



## FONDER

Ålandsbanken Placeringsfonder

# Halvårsrapport 2021

Ålandsbanken Fondbolag Ab



Verksamhetsöversikt	4
Utdelning	6
Styrelse och revisorer	7
Fondförvaltare	8
Euro Bond	11
Euro High Yield	16
Europa Aktie	21
Global Aktie	25
Green Bond ESG	32
Kapitalförvaltning	36
Kort Företagsränta	42
Norden Aktie	46
Nordiska Småbolag	49
Ordlista	52

#### Finansiell kalender

Ålandsbanken Fondbolag Ab publicerar följande finansiella rapporter under verksamhetsåret 2021:

- Årsrapport UCITS 2020 31.3.2021
- Årsrapport AIF 2020 30.4.2021
- Halvårsrapport 2021 30.8.2021

Årsrapporterna och delårsrapporten publiceras på Ålandsbankens webbplats: [www.alandsbanken.ax](http://www.alandsbanken.ax)

Alla rapporter kan beställas under adress:  
fond@alandsbanken.fi eller Ålandsbanken Abp,  
Sekretariatet, PB 3, AX-22101 Mariehamn, Åland, Finland.

Omslagsbild: Valtteri Hirvonen  
Övriga bilder om inte annat anges: Anton Sucksdorff

## Verksamhetsöversikt första halvåret 2021



Foto: Daniel Eriksson

Tom Pettersson, verkställande direktör

**Ålandsbanken Fondbolag förvaltar Ålandsbankens placeringsfonder och alternativa investeringsfonder. Utbudet av fonder fokuseras till de tillgångsklasser där Ålandsbankens aktiva kapitalförvaltning förväntas skapa ett mervärde för fondandelsägarna.**

**Samtliga fonders förvaltningsstrategi är aktiv (dvs. ställningstagande, inte passiv och indexorienterad). Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa en meravkastning åt fondandelsägarna. Med meravkastning avses vår strävan att över en konjunkturcykel (oftast ca 5–7 år) generera en avkastning som enligt index överstiger avkastningen för fondernas underliggande marknader.**

### STARKT FÖRSTA HALVÅR 2021

Första halvåret 2021 präglades av en stark utveckling på såväl aktie- som räntemarknaden. Samtidigt var inflödet av nytt kapital till fonder i alla tillgångsklasser betydande.

Ålandsbankens räntefonder fortsatte att återhämta sig under första halvåret 2021 efter coronakrisen som drabbade företagsobligationsmarknaden under 2020. Räntefonderna utvecklades väl under första halvåret 2021 trots det allmänt mycket låga ränteläget. Investerarnas intresse riktades speciellt till den korta räntefonden Ålandsbanken Kort Företagsränta, vilket förmodligen är kopplat till förväntningar på ett stigande ränteläge i framtiden. Ålandsbanken Kort Företagsräntas kapital ökade med nästan 50 miljoner euro, eller 39 %, under första halvåret 2021.

Ålandsbankens tidigare Premium kapitalförvaltningsfonder slogs ihop till en fond under maj 2021. Den tidigare fonden Ålandsbanken Premium 30 Placeringsfond fusionerades med Ålandsbanken Premium 50 Placeringsfond. I samband med fusionen bytte Ålandsbanken Premium 50 namn till Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond. Den främsta orsaken till fusionen var att det inte är optimalt för investerare att i dagens låga ränteläge vara långsiktigt placerade i en fond med en så pass stor andel ränteplaceringar (70 % i ett normalläge) som var fallet i Ålandsbanken Premium 30. På grund av förvaltningsavgiften i en blandfond blir avkastningsförväntningen ofördelaktig om fonden har en betydande del ränteplaceringar med låg förväntad avkastning. Fusionen möjliggör en effektivare förvaltningslösning för

andelsägarna och avgiften i den sammanlagda fonden har sänkts något efter fusionen.

Aktiefonderna utvecklades starkt under första halvåret 2021 drivna av starka underliggande marknader. Bland Ålandsbankens aktiefonder riktades investerarnas intresse speciellt till Ålandsbanken Nordiska Småbolag som uppnådde sitt första hela verksamhetsår i maj 2021. Fondens placeringsstrategi har varit mycket framgångsrik och fonden uppnådde per sin 1-års dag en värdeökning på över 100 %.

Ålandsbankens alternativa investeringsfonder omfattar 3 fastighetsfonder samt en fond som investerar i grön energi, Ålandsbanken Vindkraft Specialplaceringsfond. Vindkraftsfonden inledde sin verksamhet vid årsskiftet 2020/2021, och rönste då ett stort intresse bland investerare. Fonden är Finlands första "öppna" fond som investerar i vindkraft. Fonden uppvisade vid sin första värdering sedan starten en god utveckling till följd av värdeuppgång av fondens investeringar. Bostadsprisernas utveckling under coronapandemin har gynnat Ålandsbanken Bostadsfond och Ålandsbanken Tomtfond har även den utvecklats enligt förväntningarna under första halvåret.

### VERKSAMHETEN I SIFFROR

Vid utgången av första halvåret 2021 förvaltade fondbolaget 9 placeringsfonder och 4 alternativa investeringsfonder, av vilka 3 är specialplaceringsfonder riktade till allmänheten.

Det förvaltade kapitalet i fonderna uppgick per 30.6.2021 till sammanlagt 3,9 miljarder euro. Per 30.06.2020 var kapitalet 2,9 miljarder euro, vilket innebär en ökning med 1 miljard euro, eller 34 %, på årsnivå för 2021.

Den starka utvecklingen under året beror huvudsakligen på två faktorer. Marknaderna har återhämtat sig från de låga nivåer som ännu rådde vid halvårsskiftet 2020 i spåren av coronakrisen. Även inflödet av nytt kapital till fonderna från investerare har varit starkt. Därtill har fondernas goda avkastningstrend den senaste tiden attraherat nya placerare.

Det totala antalet fondandelsägare, inklusive ägare via utländska distributörer/fondandelsförvaltare uppgick till ca 161 300 (ca 157 000 per 30.06.2020), vilket är en ökning med 2,7 %.

### ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Ansvarfulla investeringar har fortfarande

varit ett centralt tema under första halvåret 2021. I fondernas förvaltning beaktas numera hållbarhetsaspekter vid varje placeringsbeslut. Vi har även fokuserat på att tillämpa nya förordningar från EU angående hållbara finanser (den s.k. Disclosureförordningen och Taxonomiförordningen).

För tillfället utvärderar vi möjligheten att införa ytterligare restriktiva investeringskriterier när det gäller fossila bränslen och hur det ser ut från våra investerares perspektiv till exempel avkastningsmässigt.

### AKTIV PLACERINGSINRIKTNING

Ålandsbanken är en aktiv kapitalförvaltare. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa en meravkastning för fondernas andelsägare. Meravkastningen ska ses över en konjunkturcykel, vilket normalt innebär en period om ca. 5–7 år. Kortsiktigt kan en aktiv strategi innebära att avkastningen i en fond avviker betydligt från de underliggande marknadernas utveckling. Inom både aktier och ränteplaceringar föredrar fonderna att rikta investeringarna till så kallade kvalitetsbolag, dvs. stabila och solida bolag med en sund affärsverksamhet, god lönsamhet och långsiktig potential för en lönsam tillväxt. Dessa bolag är också oftast goda dividendbetalare.

Den aktiva förvaltningsstrategin återspeglas speciellt i blandfonden Ålandsbanken Kapitalförvaltning, som allokera sina investeringar mellan aktie- och ränteplaceringar enligt Ålandsbankens marknadssyn i varje marknadsläge. Tillgångsallokeringen utgör den enskilt mest betydande faktorn som påverkar fondernas avkastning. Ålandsbankens övergripande marknadssyn återspeglas också i strategin för renodlade aktie- och räntefonder, tex. i valet av bolag och branscher att investera i, samt i durationsallokeringen för räntefonderna.

Närmare uppgifter om förvaltningsresultatet för varje fond finns i denna rapport. För de alternativa investeringsfonderna publiceras separata kvartal- och tertiärrapporter.

## Utdelning för år 2020 för avkastningsandelar i fonderna

Utdelning för avkastningsandelar i de fonder som har avkastningsandelar för år 2020 erlades enligt fondbolagets bolagsstämmas beslut enligt följande:

Förslag till utdelning			
Fond	Andelsvärde 31.12.2020	Utdelning %	Utdelning €/andel
Ålandsbanken Euro Bond A	17,82	3,00	0,53
Ålandsbanken Bostadsfond A	140,88	3,00	4,23
Ålandsbanken Bostadsfond C	148,55	3,00	4,46
Ålandsbanken Tomtfond A	106,94	3,00	3,21

I övriga fonder finns endast tillväxtandelar och de betalar således inte utdelning.

### MILJÖASPEKTER I FONDVERKSAMHETEN

Fondverksamhetens direkta miljöpåverkan bedöms vara relativt liten. Fondbolaget följer Ålandsbankens miljöpolicy i all sin verksamhet.

### MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING AV FONDERNA

Bolagets fonder marknadsförs och säljs via Ålandsbankens samtliga kontor och på [www.alandsbanken.fi](http://www.alandsbanken.fi), samt via vissa externa förmedlare och finns valbara som fonder för sparare via den svenska Pensionsmyndigheten.

### FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten förväntas utvecklas planenligt under år 2021. Förutsättningarna för utvecklingen av kapital under förvaltning samt intäkter av verksamheten är beroende av det globala marknadsläget och placerarnas intresse att göra investeringar, samt den försäljning som sker via Ålandsbankens affärsområden och externa samarbetsparter och distributörer.

### RISKHANTERING

Fondbolaget ansvarar för att fondernas och fondbolagets verksamhet uppfyller alla lag- och myndighetskrav enligt det europeiska fonddirektivet (UCITS), lagen om placeringsfonder, lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF) och Finansinspektionens föreskrifter. Beträffande riskhanteringen i fonderna har fondbolaget implementerat metoder för riskanalys och riskrapportering i enlighet med ovan nämnda regelverk. Fondernas riskhantering sker enligt åtagandemetoden.

### ÄGARSTYRNING

Inom ramen för ägarstyrning, som en del av fondbolagets målsättningar inom ansvarsfulla investeringar, strävar fondbolaget främst efter att påverka bolag i närområdet inom hållbarhetsfrågor, där vi anser det befogat och möjligt att påverka. Detta sker både inom ramen för vår löpande dialog med bolagen och genom deltagande i bolagsstämmor samt via medverkan i eventuella gemensamma initiativ. På grund av coronapandemin har fondbolaget hittills inte deltagit i bolagsstämmor under 2021.

### STYRELSE OCH REVISORER

Vid fondbolagets ordinarie bolagsstämma 4.4.2021 valdes följande oberoende styrelsemedlemmar och revisorer:

#### Ordinarie styrelsemedlemmar

Ulrica Danielson, ekonomie magister, egenföretagare  
Tony Karlström, vd Alandia Försäkring Ab  
Thomas Lundberg, vd Crosskey Banking Solutions Ab (ordförande)

#### Revisorer

Marcus Tötterman, CGR, KPMG Oy Ab  
Fredric Westerholm, CGR, KPMG Oy Ab

#### Revisorssuppleant

Revisionsbyrån KPMG Oy Ab.

### VERKSTÄLLANDE LEDNING

Som fondbolagets verkställande direktör fungerar Tom Pettersson, ekonomie magister. Som verkställande direktörens ställföreträdare och vvd fungerar Jonas Donner, ekonomie magister.

## Våra fondförvaltare

Ålandsbanken är en aktiv, dvs. ställningstagande (inte indexorienterad) kapitalförvaltare. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa meravkastning. Meravkastningen ska ses över en konjunkturcykel, vilket normalt innebär en period om ca. 5 år. Kortsiktigt kan en aktiv strategi innebära att avkastningen i en fond avviker betydligt från de underliggande marknadernas utveckling, både positivt och negativt.

### AKTIEFÖRVALTNING

Inom aktier föredrar vi investeringar i stabila värdebolag, med sund affärsverksamhet och vilka också normalt är goda dividendbetalare.

### RÄNTEFÖRVALTNING

Ränteplaceringar inriktas primärt på företagsobligationer, emitterade av solida bolag som vi känner väl till. Detta har visat sig vara en bra strategi då exempelvis Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond för åttonde året i rad belönades av Lipper Fund Awards Nordic som den bästa fonden inom sin kategori.

### ERFARET FÖRVALTNINGSTEAM

Ålandsbanken är en nordisk förvaltare med europeisk täckning och lång erfarenhet av att analysera och förvalta nordiska och europeiska aktier. Gällande övriga marknader samarbetar vi med flera av världens ledande förvaltare. Vi väljer då fonder och ETF:er som är ledande inom den marknad vi önskar exponering mot.

### HÅLLBARHET

Hållbarhetsaspekter beaktas vid varje investeringsbeslut. Fonderna exkluderar investeringar i vissa etiskt känsliga branscher. Hållbarhetsfrågor integreras i investeringsbesluten genom att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet utvärderas i samband med den finansiella analysen. Metodiken kallas för ESG-integration. Detta innebär att fonderna primärt väljer att investera i de bolag som har de högsta hållbarhetsbetygen inom respektive bransch. Hållbarhetsanalysen av bolagen köps in av en extern leverantör. Denna hållbarhetsansats innebär att alla Ålandsbankens fonder erbjuder en hållbar förvaltning, oavsett vilken av fonderna som placeraren väljer.

### VÄLJ DIN RISKNIVÅ – VI SKÖTER RESTEN

För dig som vill att våra förvaltare anpassar risknivån efter rådande marknadsläge erbjuder vi kapitalförvaltningsfonder i flera risknivåer. Det enda du behöver göra är att besluta vilken risk du vill ta i dina placeringar – förvaltningsteamet sköter resten.

### SPARA AKTIVT

I alla våra fonder kan du placera regelbundet. Spara till en dröm du vill förverkliga eller kanske vill du trygga vardagen med en buffert. Vad du än vill spara till så passar regelbundet fondspar.

### SAMARBETE MED FIM KAPITALFÖRVALTNING AB

I mitten av december 2018 inledde Ålandsbanken Fondbolag Ab och FIM Kapitalförvaltning Ab ett samarbete där placeringsfonderna Ålandsbanken Premium 100 och FIM Global fusionerades. Fonden överläts därefter till Ålandsbanken och bytte namn till Ålandsbanken Global Aktie.

Fondens portföljförvaltning sköts fortsättningsvis av ett förvaltar-team inom FIM Kapitalförvaltning bestående av:

ARI PAKARINEN (Senior Portfolio Manager)

SEPPO KURKI-SUONIO (Fund Manager, europeiska aktier)

MIKKO LINNANVUORI (Fund Manager, USA)

KULDAR RAHUORG (Fund Manager, aktier)

HEIKKI OLLIKAINEN (Fund Manager, aktier)



JARKKO TOIVONEN  
Senior kapitalförvaltare  
Ansvarig förvaltare: Euro Bond



JYRI SUONPÄÄ  
Räntechef  
Ansvarig förvaltare:  
Euro High Yield, Green Bond ESG



PONTUS SORAMÄKI  
Senior kapitalförvaltare  
Ansvarig förvaltare: Kort Företagsränta



PER FORSBERG  
Portföljförvaltare, analytiker  
Aktieförvaltning



ANDREAS OLSSON  
Aktietrader  
Aktieförvaltning



ERIC BERGLUND  
Portföljförvaltare, analytiker  
Ansvarig förvaltare: Nordiska Småbolag



LARS SÖDERFJELL  
Aktiechef  
Ansvarig förvaltare: Norden Aktie



NIKLAS WELLFELT  
Allokeringschef  
Ansvarig förvaltare: Kapitalförvaltning



MARCUS LUNDQVIST  
Senior portföljförvaltare  
Ansvarig förvaltare: Europa Aktie



Euro Bond

## Ålandsbanken Euro Bond

### MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden investerar sina tillgångar i europeiska eurodenominerade räntepapper. I portföljförvaltningen iakttar fonden en aktiv strategi som går ut på branschval och "bond-picking". Därför kan portfölj-innehaven skilja sig betydligt från jämförelseindexets fördelning. I ett normalt marknadsläge strävar fonden efter att ha en genomsnittlig duration om 2–4 år. Fonden strävar efter att skapa en jämn avkastning med lägsta möjliga risk på investerat kapital. Som medellång räntefond kan fonden fritt ändra vikter i sina investeringar mellan långa och korta löptider för att åstadkomma en så jämn värdeutveckling som möjligt i alla marknadslägen. Fonden kan utnyttja derivatinstrument för att säkra sina investeringar och för att effektivisera portföljförvaltningen.

I början av 2021 utvecklades fonden positivt. Fondens avkastning överträffade både jämförelsegruppens och -indexets avkastning. Centralbankernas och staternas stimulansprogram har fungerat väl, och förtroendet för att ekonomin kommer att utvecklas positivt är fortfarande starkt. Centralbankerna kommer inte att strama åt penningpolitiken på länge än, och vi tror att investeringsmiljön förblir gynnsam även inom IG-obligationer under slutet av året.

Under hela rapportperioden höll vi fondens investeringsinriktning och investeringsstil oförändrad. Fondens investeringar är fortfarande i hög grad viktade till nordiska emittenter, till cirka 77 %. Durationen, som beskriver investeringarnas ränterisk, har under hela början av 2021 varit ca 2,4–2,7 år. Fonden utnyttjade inga derivatinstrument under första halvåret 2021.

Under 2021 tilldelades fonden för åttonde året i rad det uppskattade priset Thomson Reuters Lipper Fund Award som den bästa nordiska fonden i sin klass där jämförelseperioden är 5 år. En orsak till den goda framgången är att fonden har viktat nordiska obligationer samt fokuserat på investeringspolicyn "buy and hold" samt på att välja sina investeringsobjekt med omsorg.

### Allmänna uppgifter

Fondtyp	Medellång räntefond
Jämförelseindex	JP Morgan EUR Bond Index 1-3 Y
Startdatum	23.10.1998
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,69 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0,50%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI58 6601 0001 0005 38
Portföljförvaltare	Jarkko Toivonen
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008804992 (B), FI0008805007 (A), FI4000087887 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	1,42%	0,39%
Sharpe	4,02	
Tracking error (aktiv risk)	1,42%	
Omsättningshastighet	0,24 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	0,70%	
Kreditbetyg	BBB	
Spreadexponering**	5,49%	
Duration (kreditrisk)	2,83 år	
Modified duration (ränterisk)	2,63%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	72,17%	
A-tillväxtandel, % av fondens värde	0,49%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	27,34%	

\* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

\*\* Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

# Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2021

10 största innehav	%
Konecranes oyj 1,75% 09.06.2022	1,81
Sagax Ab 2% 17.1.2024	1,56
Pohjolan Voima 1,25% 20.01.2025	1,51
Teollisuuden Voima 1,125% 09.03.2026	1,50
Finnair Oyj 10,25% 03.06.2023	1,37
Cargotec 1,25% 23.01.2025	1,36
Svenska Handelsbanken AB FRN 05.03.2029	1,24
Hoist Finance AB 2,75% 03.04.2023	1,23
LokalTapiola Mutual Life 23.11.2043/23	1,23
Municipality Finance VAR 01.04.2022	1,23

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	70,87
Företagsobligationer (rörliga)	25,16
Företagscertifikat	2,04
Kassa	1,93

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	46,58
Industrivaror och tjänster	17,75
Energi	9,45
Sällanköpsvaror och tjänster	8,19
Informationsteknik	4,98
Basindustri	4,47
Hälsovård	1,69
Teleoperatörer	1,51
Statsobligationer	1,23
Kassa och övrigt	4,15

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	0,26	-0,02
Från årets början	1,47	-0,41
3 år p.a.	1,26	0,08
5 år p.a.	1,64	-0,07
10 år p.a.	2,48	0,93
Sedan starten	3,29	1,71

\* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fondens värde, EUR	336 320 154,33	301 613 606,50	318 688 767,17
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	35,24	33,47	34,39
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	17,54	17,17	18,23
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	318,96	302,08	310,09
Antalet tillväxtandelar (B), st	9 519 886,1460	8 992 749,8292	9 246 461,6503
Antalet avkastningsandelar (A), st	45 968,6959	35 062,0546	40 840,4976
Antalet tillväxtandelar (S), st	2 924 417,9336	3 219 925,7465	3 080 384,5428
Antal andelsägare, st	26 808	27 879	5 329
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	2 162 674,97	2 280 494,77	2 114 175,46
Förvaringsarvode, EUR	64 557,53	65 839,93	63 109,72

# Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2021

## Icke börslistade värdepapper

Företagscertifikat	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Företagscertifikat Neot	0,000 %	19.11.2021	3 000 000,00	99,951	2 998 522,99	0,89%
Företagscertifikat Stockmann	0,000 %	28.5.2020	3 000 000,00	95,000	2 850 000,00	0,85%
Företagscertifikat Intrum	0,000 %	13.12.2021	1 000 000,00	99,657	996 572,18	0,003
					<b>6 845 095,17</b>	<b>2,04%</b>

Företagsobligationer	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Konecranes oyj	1,750 %	9.6.2022	6 000 000,00	101,14	6 074 625,24	1,81%
Sagax Ab	2,000 %	17.1.2024	5 000 000,00	104,27	5 258 474,11	1,56%
Pohjolan Voima	1,250 %	20.1.2025	5 000 000,00	101,20	5 087 425,04	1,51%
Teollisuuden Voima	1,125 %	9.3.2026	5 000 000,00	100,67	5 050 683,43	1,50%
Cargotec	1,250 %	23.1.2025	4 500 000,00	100,89	4 564 608,26	1,36%
Hoist Finance AB	2,750 %	3.4.2023	4 000 000,00	102,89	4 142 147,43	1,23%
ZF Europe Fin.	1,250 %	23.10.2023	4 000 000,00	101,47	4 093 108,23	1,22%
Vapo Oy	2,125 %	7.10.2024	4 000 000,00	100,15	4 067 851,12	1,21%
Castellum	0,750 %	4.9.2026	4 000 000,00	100,55	4 046 668,94	1,20%
Mandatum Life Ins	1,875 %	4.10.2049	3 700 000,00	102,39	3 839 376,76	1,14%
Vvo-Yhtymä Oyj	1,625 %	17.10.2023	3 600 000,00	103,27	3 758 493,42	1,12%
Teollisuuden Voima	2,000 %	8.5.2024	3 500 000,00	103,75	3 641 559,53	1,08%
Univ Prop of Finland	1,875 %	2.11.2023	3 500 000,00	102,97	3 647 036,70	1,08%
DSV AS	1,750 %	20.9.2024	3 380 000,00	105,07	3 597 350,36	1,07%
Landsbankinn Hf	1,000 %	30.5.2023	3 500 000,00	101,75	3 564 142,91	1,06%
Y-Foundation	3,125 %	4.10.2023	3 250 000,00	105,65	3 508 130,78	1,04%
Rettig Group	2,000 %	30.4.2023	3 300 000,00	102,45	3 391 880,14	1,01%
Citycon 4	2,500 %	1.10.2024	3 000 000,00	105,63	3 224 788,55	0,96%
AKTIA	1,375 %	18.9.2029	3 200 000,00	100,12	3 238 257,91	0,96%
Bank of Ireland	2,375 %	14.10.2029	3 000 000,00	104,30	3 179 391,28	0,95%
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	3 000 000,00	105,60	3 186 281,29	0,95%
TenneT Holding	2,995 %	3.1.2049	3 000 000,00	105,00	3 156 991,38	0,94%
Kojamo Oyj	1,625 %	7.3.2025	3 000 000,00	104,59	3 153 140,05	0,94%
Tieto Oyj	2,000 %	17.6.2025	3 000 000,00	105,01	3 152 408,37	0,94%
Samhällsbyggnadsb.	1,125 %	4.9.2026	3 000 000,00	102,52	3 103 342,31	0,92%
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	3 000 000,00	103,10	3 096 293,24	0,92%
Finnair	4,250 %	19.5.2025	3 000 000,00	102,12	3 078 208,43	0,92%
Luminor Bank Estonia	1,375 %	21.10.2022	3 000 000,00	101,57	3 075 499,39	0,91%
Vestas Wind	2,750 %	11.3.2022	3 000 000,00	101,22	3 061 620,52	0,91%
Thyssenkrupp AG	1,375 %	3.3.2022	3 000 000,00	100,07	3 015 687,47	0,90%
Ålandsbanken AB	0,500 %	13.9.2021	3 000 000,00	100,15	3 016 307,26	0,90%
Cargotec Oyj	1,750 %	28.3.2022	3 000 000,00	100,81	3 037 774,95	0,90%
Mercada OY	1,875 %	24.10.2022	2 900 000,00	102,38	3 005 969,18	0,89%
Rettig Group	2,375 %	25.4.2022	2 900 000,00	101,31	2 950 285,57	0,88%
Ubisoft	1,289 %	30.1.2023	2 800 000,00	101,65	2 861 203,65	0,85%
TeliaSonera	3,000 %	4.4.2078	2 700 000,00	104,55	2 842 276,70	0,85%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 600 000,00	101,63	2 672 240,28	0,79%
Fastighets Ab Balder	1,875 %	14.3.2025	2 500 000,00	105,10	2 641 308,09	0,79%
Hoist Finance	3,375 %	27.11.2024	2 500 000,00	103,63	2 640 478,52	0,79%
GN Store	0,750 %	6.12.2023	2 600 000,00	100,79	2 631 593,83	0,78%
Tornator	1,250 %	14.10.2026	2 500 000,00	104,09	2 624 313,99	0,78%
HUHTAMÄKI	1,125 %	20.11.2026	2 500 000,00	102,04	2 568 191,28	0,76%
Pohjolan Voima	1,750 %	8.6.2023	2 500 000,00	102,41	2 562 916,74	0,76%
ISS Global	1,250 %	7.7.2025	2 400 000,00	103,44	2 511 927,92	0,75%

# Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2021

	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
DAIGR	0,250 %	6.11.2023	2 500 000,00	100,88	2 525 966,78	0,75%
Caisse Nat Reass	0,000 %	7.7.2028	2 500 000,00	99,51	2 487 625,00	0,74%
Kemira	1,000 %	30.3.2028	2 500 000,00	99,97	2 505 583,75	0,74%
NN Group N.V.	9,000 %	29.8.2042	2 000 000,00	110,38	2 358 102,08	0,70%
SRV Yhtiöt Oyj	4,875 %	27.3.2025	2 799 000,00	80,00	2 274 714,71	0,68%
Scania	0,125 %	13.2.2023	2 200 000,00	100,33	2 208 202,47	0,66%
Elisa Oyj	0,250 %	15.9.2027	2 200 000,00	100,02	2 204 767,03	0,66%
Intrum Ab	3,500 %	15.7.2026	2 063 000,00	102,05	2 138 290,34	0,64%
Securitas	0,250 %	22.2.2028	2 200 000,00	98,28	2 164 197,58	0,64%
Huhtamäki Oyj	1,625 %	4.10.2024	2 000 000,00	104,24	2 108 605,63	0,63%
Volvo Car AB	2,000 %	24.1.2025	2 000 000,00	104,99	2 117 072,02	0,63%
Volvo Treasury	1,625 %	26.5.2025	2 000 000,00	106,15	2 126 148,54	0,63%
Voestalpine AG	1,375 %	27.9.2024	2 000 000,00	102,96	2 079 886,40	0,62%
AIB Group PLC	1,250 %	28.5.2024	2 000 000,00	103,64	2 075 047,07	0,62%
Sato Oyj	1,375 %	24.2.2028	2 000 000,00	103,74	2 084 321,93	0,62%
AIB Group PLC	1,500 %	29.3.2023	2 000 000,00	102,76	2 062 935,98	0,61%
Op Corporate Bank	0,600 %	18.1.2027	2 000 000,00	101,67	2 038 766,08	0,61%
YIT	3,250 %	15.1.2026	2 000 000,00	101,50	2 046 205,48	0,61%
Islandsbanki	0,500 %	20.11.2023	2 000 000,00	100,91	2 024 330,70	0,60%
DNB Bank	1,250 %	1.3.2027	2 000 000,00	100,82	2 024 695,03	0,60%
Sanoma	0,625 %	18.3.2024	2 000 000,00	100,63	2 016 194,00	0,60%
UPM	0,125 %	19.11.2028	2 000 000,00	98,35	1 968 535,71	0,59%
Teollisuuden Voima	1,375 %	23.6.2028	2 000 000,00	99,64	1 993 306,42	0,59%
Sagax Euro	0,750 %	26.1.2028	2 000 000,00	99,14	1 989 237,00	0,59%
Gartia	0,750 %	25.9.2024	2 000 000,00	98,94	1 990 304,66	0,59%
Grenke Finance PLC	1,625 %	5.4.2024	2 000 000,00	96,49	1 937 518,05	0,58%
Grenke Finance PLC	3,950 %	9.7.2025	1 500 000,00	103,81	1 629 667,89	0,48%
CONGR BV	2,125 %	27.11.2023	1 500 000,00	105,05	1 594 798,16	0,47%
Akelius Residential	1,125 %	11.1.2029	1 500 000,00	102,51	1 545 550,41	0,46%
Fastighets Ab Balder FRN	3,000 %	7.3.2023	1 500 000,00	101,80	1 541 207,93	0,46%
Pirelli & C Spa	1,375 %	25.1.2023	1 500 000,00	101,66	1 533 666,61	0,46%
Elenia	0,375 %	6.2.2027	1 500 000,00	100,29	1 506 597,49	0,45%
Länsförsäkring Bank	0,500 %	19.9.2022	1 500 000,00	101,08	1 521 921,73	0,45%
Danfoss	0,125 %	28.4.2026	1 500 000,00	99,86	1 498 149,94	0,45%
Metso Outotec Oyj	0,875 %	26.5.2028	1 500 000,00	101,49	1 523 640,50	0,45%
Scania	0,500 %	6.10.2023	1 500 000,00	101,21	1 523 658,22	0,45%
Wabtec	1,250 %	3.12.2027	1 500 000,00	100,88	1 514 649,00	0,45%
Transmission Finance	0,375 %	18.6.2028	1 500 000,00	99,13	1 487 118,57	0,44%
Tieto Oyj	1,375 %	12.9.2024	1 400 000,00	102,88	1 455 478,24	0,43%
Scania	2,250 %	3.6.2025	1 250 000,00	108,20	1 354 527,73	0,40%
Harley Davidson Fin	3,875 %	19.5.2023	1 250 000,00	107,26	1 346 312,18	0,40%
SSAB AB	2,875 %	6.9.2023	1 200 000,00	104,48	1 281 752,06	0,38%
Volvo Car	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	109,41	1 112 256,66	0,33%
Mölnlycke	1,750 %	28.2.2024	1 000 000,00	104,70	1 052 812,12	0,31%
Leaseplan Corporation	0,750 %	3.10.2022	1 000 000,00	101,23	1 017 819,10	0,30%
Kojamo	0,875 %	28.5.2029	1 000 000,00	100,25	1 003 246,57	0,30%
Leaseplan	0,250 %	23.2.2026	1 000 000,00	99,70	997 875,40	0,30%
Lundc	0,875 %	14.10.2027	1 000 000,00	101,75	1 023 654,71	0,30%
Kemira Oyj	1,750 %	30.5.2024	925 000,00	103,70	960 574,04	0,29%
Castellum AB	2,125 %	20.11.2023	800 000,00	104,85	849 163,62	0,25%
Intrum Ab	2,750 %	15.7.2022	300 000,00	100,03	303 882,90	0,09%
Elcoteq Hybridlån 2010	0,000 %	15.12.2049	1 690 000,00	0,00	0,00	0,00%
					<b>238 352 802,77</b>	<b>70,87%</b>

# Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2021

Företagsobligationer (rörliga)						
	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Finnair Oyj	10,250 %	3.6.2023	4 000 000,00	106,73	4 605 837,84	1,37%
Svenska Handelsbanken AB FRN	1,625 %	5.3.2029	4 000 000,00	103,87	4 175 582,26	1,24%
LokalTapiola Mutual Life	3,500 %	23.11.2043	4 000 000,00	101,43	4 141 160,18	1,23%
Municipality Finance VAR	4,500 %	1.4.2022	4 000 000,00	102,14	4 130 320,35	1,23%
Storebrand Livsf.	6,875 %	4.4.2043	3 514 000,00	111,06	3 960 213,05	1,18%
LokalTapiola FRN	0,954 %	16.3.2022	3 800 000,00	100,47	3 819 193,80	1,14%
Op Bank FRN	1,625 %	9.6.2030	3 500 000,00	103,50	3 625 600,59	1,08%
Mowi ASA FRN	2,150 %	12.6.2023	3 500 000,00	101,51	3 556 186,78	1,06%
Smakraft FRN	1,364 %	2.11.2023	3 400 000,00	99,63	3 394 721,69	1,01%
Citycon FRN	4,496 %	22.2.2025	3 000 000,00	104,02	3 167 765,59	0,94%
Islandsbanki FRN	1,125 %	19.1.2024	3 000 000,00	101,40	3 057 110,58	0,91%
YIT FRN	2,564 %	31.3.2024	3 000 000,00	101,60	3 048 000,00	0,91%
Nordea FRN	0,625 %	18.8.2031	3 000 000,00	99,79	2 995 774,32	0,89%
Ford Motor Credit CO LLC FRN	0,000 %	7.12.2022	3 000 000,00	99,41	2 982 421,92	0,89%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4,625 %	27.4.2049	2 500 000,00	106,71	2 774 925,48	0,83%
Saxo Bank FRN	5,500 %	3.7.2029	2 500 000,00	103,34	2 719 864,86	0,81%
Aktia FRN	0,000 %	15.5.2024	2 500 000,00	100,36	2 508 975,00	0,75%
Jyske Bank FRN	1,250 %	28.1.2031	2 000 000,00	101,06	2 031 631,59	0,60%
Bank of Ireland Group FRN	1,375 %	11.8.2031	2 000 000,00	99,48	1 993 421,84	0,59%
Ford Motor Credit LLC FRN	0,000 %	1.12.2021	2 000 000,00	99,91	1 998 123,84	0,59%
Jyske Bank A/S	0,375 %	15.10.2025	1 750 000,00	101,04	1 772 760,93	0,53%
European Energy FRN	5,350 %	20.9.2023	1 700 000,00	102,85	1 750 723,75	0,52%
Sunborn Finance Oyj FRN	4,850 %	9.2.2023	2 000 000,00	87,00	1 753 741,67	0,52%
Bonum Bank FRN	0,343 %	18.4.2022	1 700 000,00	100,33	1 706 827,20	0,51%
Danske Bank FRN	5,875 %	1.1.2049	1 500 000,00	103,49	1 572 804,18	0,47%
Volkswagen Intl. Finance VAR	2,700 %	14.12.2022	1 500 000,00	102,97	1 566 471,80	0,47%
WFC FRN	1,338 %	4.5.2025	1 500 000,00	103,69	1 558 517,00	0,46%
Akelius Residential AB FRN	2,249 %	17.5.2081	1 500 000,00	100,26	1 507 963,98	0,45%
Balder FRN	2,873 %	3.2.2026	1 500 000,00	99,22	1 491 539,11	0,44%
B2 Holding ASA FRN	4,250 %	14.11.2022	1 250 000,00	100,63	1 264 748,26	0,38%
NKT Holding A/S FRN	5,375 %	12.9.2022	1 000 000,00	104,25	1 085 352,74	0,32%
Ahlström Munksjö	3,879 %	13.2.2024	1 000 000,00	100,50	1 019 559,53	0,30%
Lumino	0,792 %	3.12.2024	800 000,00	101,18	813 196,27	0,24%
Mowi ASA FRN	1,600 %	31.1.2025	500 000,00	102,57	514 198,57	0,15%
B2 Holding Asa	7,000 %	4.10.2021	500 000,00	101,55	516 013,89	0,15%
					<b>84 581 250,44</b>	<b>25,16%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>					<b>329 779 148,38</b>	<b>98,07%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>					<b>6 541 005,95</b>	<b>1,93%</b>
<b>Fondens värde</b>					<b>336 320 154,33</b>	<b>100,00%</b>



## Ålandsbanken Euro High Yield

## EUROPEISK HIGH-YIELD RÄNTEFOND

Fonden strävar efter att på lång sikt uppnå en god värdeutveckling genom att dra nytta av de högre avkastningsmöjligheter som high yield-obligationsmarknaden erbjuder. Fondens tillgångar investeras i noga utvalda high yield-företagsobligationer. Fonden investerar i eurodenominerade företagsobligationer och förvaltas enligt en aktiv strategi som går ut på branschval och "bond-picking".

Början av 2021 var mycket positiv både för high yield-marknaden och för fonden. Fondens avkastning översteg både jämförelseindexets och jämförelsegruppens avkastning. Marknaden har återhämtat sig från den globala pandemin betydligt snabbare än vad man förväntade sig i början av året.

Under hela rapportperioden behöll vi fondens investeringsinriktning och investeringsstil oförändrad. Det genomsnittliga kreditbetyget för investeringarna har hållits på minst nivån BB-. Fondens investeringar är fortfarande i hög grad viktade i nordiska emittenter. Fonden iakttar i sin investeringsinriktning en "buy and hold"-strategi och eftersträvar inte aktiv handel eller marknadstiming. Durationen, som beskriver investeringarnas ränterisk, har hållits på en relativt låg nivå i början av 2021 och har i allmänhet varierat mellan 2,5 och 3 år. Fondens alla investeringar är denominerade i euro, och i början av 2021 har fonden inte använt sig av derivatinstrument.

Till följd av de kraftigt åtstramade riskmarginalerna, bristen på investeringsobjekt som ger positiv realavkastning och den ekonomiska återhämtningen kommer efterfrågan på high yield-obligationer att vara fortsatt god. Den förväntade avkastningen i denna tillgångsklass är för närvarande ca 3 %, och det är således den enda räntepapperskategorin med förväntad positiv realavkastning. Räntorna med kort respektive lång löptid kommer troligen att vara låga länge till, vilket innebär en fortsatt god efterfrågan på high yield-obligationer.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Europeisk High Yield-räntefond
Jämförelseindex	Merrill Lynch Euro High Yield Constrained
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,00 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI35 6601 0001 0155 02
Portföljförvaltare	Jyri Suonpää
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809892 (B), FI4000087895 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	3,24%	2,30%
Sharpe	3,75	
Tracking error (aktiv risk)	1,68%	
Omsättningshastighet	0,18 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	1,01%	
Kreditbetyg	BB	
Spreadexponering**	14,44%	
Duration (kreditrisk)	2,90 år	
Modified duration (ränterisk)	2,55%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	90,44%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	9,56%	

\* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

\*\* Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

## Ålandsbanken Euro High Yield

## PLACERINGAR 30.6.2021

10 största innehav	%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN 15.02.2025	2,46
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	2,20
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	2,18
Sunborn Gibraltar FRN 05.09.2022	2,02
Citycon FRN 22.02.2025	1,93
Nordex 6,5 % 01.02.2023	1,92
Intrum 3,00% 15.09.2027	1,88
Algeco Scotsman FRN 15.2.2023/19	1,86
Rolls Royce Plc 0,875% 09.05.2024	1,81
Volvo Car 2,5% 07.10.2027	1,70

Fördelning av värdepappersslag	%
Företagsobligationer	47,70
Företagsobligationer (rörliga)	48,33
ETF	1,34
Kassa och övrigt	2,63

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	0,85	0,58
Från årets början	3,66	3,02
3 år p.a.	2,13	4,89
5 år p.a.	3,31	5,00
10 år p.a.	3,77	6,22
Sedan starten	5,56	5,33

\* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	32,80
Industrivaror och tjänster	30,53
Sällanköpsvaror och tjänster	18,11
Energi	3,13
Basindustri	3,10
Teleoperatörer	2,18
Infrastruktur	2,13
Informationsteknik	2,09
Dagligvaror	1,71
Kassa och övrigt	4,22

Fondens innehav enligt kreditvärdighet	%
AAA	0,00
AA	0,00
A	0,64
BBB	5,97
BB	36,88
B	18,91
CCC och lägre	1,92
NR (not rated)	33,67
Kassa	2,01

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fondens värde, EUR	163 861 927,95	135 972 727,33	159 719 017,34
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	46,43	41,38	45,22
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	419,85	373,48	409,51
Antalet tillväxtandelar (B), st	3 529 132,3297	3 286 013,6870	3 532 410,6694
Antalet tillväxtandelar (S), st	378 391,8339	492 408,8593	604 688,1619
Antal andelsägare, st	3 881	4 221	4 325
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	1 532 137,56	1 541 315,43	1 532 020,60
Förvaringsarvode, EUR	31 268,18	31 435,03	31 265,63



# Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 30.6.2021

	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Volkswagen Intl. Finance VAR	2,700 %	14.12.2022	1 000 000,00	102,97	1 044 314,53	0,64%
FERTSA FRN	6,000 %	22.12.2025	1 000 000,00	103,00	1 031 315,07	0,63%
European Energy FRN	5,350 %	20.9.2023	1 000 000,00	102,85	1 029 837,50	0,63%
Encore Capital Group FRN	4,250 %	15.1.2028	1 000 000,00	102,85	1 037 466,63	0,63%
Municipality Finance VAR	4,500 %	1.4.2022	1 000 000,00	102,14	1 032 580,09	0,63%
LR Global Holding FRN	7,250 %	3.2.2025	1 000 000,00	102,75	1 033 541,67	0,63%
Jyske Bank FRN	3,625 %	4.12.2028	1 000 000,00	101,01	1 012 651,47	0,62%
Scan Bidco FRN	6,750 %	4.11.2024	1 000 000,00	100,75	1 018 187,50	0,62%
Ferrovial FRN	2,124 %	4.2.2023	1 000 000,00	99,77	1 000 455,42	0,61%
Hoist Finance AB FRN	7,750 %	26.2.2025	1 000 000,00	96,00	986 328,77	0,60%
Sunborn Finance Oyj FRN	4,850 %	9.2.2023	1 100 000,00	87,00	964 557,92	0,59%
Banco Santander FRN	1,000 %	15.12.2024	1 000 000,00	95,33	953 669,14	0,58%
Sunborn London FRN	5,500 %	27.9.2021	978 575,09	95,00	929 945,35	0,57%
Jyske Bank A/S FRN	4,750 %	21.9.2027	800 000,00	109,16	883 814,05	0,54%
Fiven FRN	6,850 %	21.6.2024	800 000,00	100,00	801 370,00	0,49%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4,625 %	27.4.2049	500 000,00	106,71	554 985,10	0,34%
Transcom Holding FRN	5,250 %	15.12.2026	300 000,00	101,00	303 525,10	0,19%
					79 193 777,80	48,33%
Värdepapper totalt					161 044 353,75	98,31%
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>					<b>2 817 574,20</b>	<b>1,69%</b>
Fondens värde					163 861 927,95	100,00%

Europa Aktie

# Ålandsbanken Europa Aktie

EUROPEISK AKTIEFOND

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag, det vill säga bolag med en beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning och starka kassaflöden. Fonden är normalt fullinvesterad med en bred branschspridning.

Första halvåret 2021 präglades inledningsvis av oro över nya Covid-varianter med påföljande nedstängningar vilket fick till följd att marknaden inledde året på minus. Detta svängde dock ganska snabbt efter en alltmer accelererad vaccinationstakt och fortsatt starka siffror, både makroekonomiskt samt från bolagen i form av starka Q1-rapporter. Fonden har under det första halvåret 2021 utvecklats bättre än sitt jämförelseindex. Vi har under året fortsatt att jobba metodiskt med fokus på kvalitetsbolag med stark marknadsposition, god lönsamhet och stabil balansräkning. Bästa bidrag till avkastningen kom framför allt från vår övervikt i bank- och finanssektorn där vi tidigt i år ökade vår vikt mot bakgrund av låga värderingar samtidigt som vi såg att räntorna började stiga. Vi har också gynnats av våra övervikter i cykliska konsumentvaror, IT och dagligvaror samt vår undervikt i energi- och fastighetssektorerna. På bolagsnivå bidrog främst ING Groep, Nordea, Deutsche Post, Sika, Caggemini och Michelin till överavkastning jämfört med index. Bland bolagen som gick bäst hittar vi ASML, Daimler, Aviva och LVMH medan de sämsta bolagen var Teamviewer, Vestas Wind, Siemens Energy samt Neste.

Konjunkturbilden är i nuläget tydligt positiv, även om vi ser att accelerationen dämpats något under de senaste månaderna. Många branscher och bolag har i nuläget svårt att möta efterfrågan till följd av brist på komponenter och arbetskraft. Vi bedömer att dessa flaskhalsar gradvis kommer att kunna åtgärdas under andra halvåret, men det är fullt rimligt att anta att vissa bolag kommer att påverkas mer negativt än marknadens aktörer i nuläget räknar med.

Både finans- och penningpolitiska stimulanser har varit en viktig drivkraft för kapitalmarknaderna under det senaste året. I takt med att ekonomierna återhämtar sig från pandemin kommer diskussionen om hur dessa stimulanser ska avvecklas att från tid till annan påverka investerarnas riskaptit. Vi bedömer att de finanspolitiska åtgärder som satts in i form av utgiftsökningar och skattesänkningar kommer att finnas kvar under en lång tid framöver, medan det är troligt att penningpolitiska stimulanser gradvis avvecklas med början under 2022.

Sammantaget ger detta en solid grund för företagsvinsterna under de närmaste 12–18 månaderna. Vinstförväntningarna har höjts rejält under 2021, och bolagsvinsterna för 2022 väntas nu klart överstiga 2019 års nivåer. Dessa förväntningar framstår som rimliga, vilket ger en tillväxt i resultaten på 10–12 % under det närmaste året. Värderingen av aktiemarknaderna är i nuläget tydligt högre än historiska genomsnitt. Detta förklaras till stor del av det extremt låga ränteläget. Våra värderingsmodeller indikerar en långsiktig förväntad avkastning på ca 8 % för den europeiska aktiemarknaden, vilket är i linje med vårt avkastningskrav.

Fonden är i nuläget positionerad för en något lugnare marknadsutveckling under andra halvåret och har inte lika hög exponering mot konjunktur känsliga bolag som tidigare.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Europeisk aktiefond
Jämförelseindex	MSCI Europe Total Return
Startdatum	1.6.2001
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,40 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI36 6601 0001 0005 46
Portföljförvaltare	Marcus Lundqvist
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag AB
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008805031 (B), FI4000223664 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	16,78%	14,42%
Sharpe	1,7	
Tracking error (aktiv risk)	2,61%	
Omsättningshastighet	0,55 ggr/år	
Syntetisk TER	1,42%	
Aktivitetsgrad (active share)**	55,00%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	74,38%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	25,62%	

\* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

\*\* Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

# Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 30.6.2021

10 största innehav	%
Nestle	4,34
ASML Holding NV	3,45
Astrazeneca Plc	3,36
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	3,03
Sanofi-Aventis	2,81
Roche Hldgs Genusscheine Npv	2,57
Novo Nordisk B	2,49
Sap	2,44
Adidas	2,43
Unilever PLC EUR	2,40

Geografisk fördelning	%
Frankrike	24,07
Tyskland	20,26
Schweiz	12,65
Sverige	9,64
Storbritannien	8,71
Holland	8,45
Finland	6,93
Danmark	3,65
Spanien	2,51
Kassa och övriga	3,13

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fondens värde, EUR	87 243 058,00	65 256 822,85	57 727 496,36
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	41,11	31,56	33,04
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	416,95	330,16	349,04
Antal tillväxtandelar (B), st.	1 578 596,3082	1 495 083,8703	1 329 831,0151
Antal tillväxtandelar (S), st.	543 815,7813	572 509,2196	417 493,3976
Antal andelsägare, st.	4 138	4 096	4 130
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,03%	0,05%	0,04%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	3,66%	12,38%
Förvaltningsarvode, EUR	1 045 024,16	898 211,97	1 023 683,44
Förvaringsarvode, EUR	22 883,77	19 668,85	22 416,37

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	17,46
Industrivaror och tjänster	13,74
Sällanköpsvaror och tjänster	13,13
Hälsovård	13,10
Dagligvaror	12,47
Informationsteknik	10,92
Basindustri	8,17
Energi	3,82
Teleoperatörer	3,34
Kassa och övriga	3,85

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,93	1,70
Från årets början	16,23	15,35
3 år p.a.	9,05	8,10
5 år p.a.	7,21	8,91
10 år p.a.	5,17	7,72
Sedan starten	3,65	4,55

\* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

# Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 30.6.2021

## Börslistade värdepapper

Aktier	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Nestle	CHF	36 000,00	115,22	3 782 700,29	4,34%
ASML Holding NV	EUR	5 190,00	579,40	3 007 086,00	3,45%
Astrazeneca Plc	GBP	29 000,00	86,83	2 932 967,60	3,36%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	4 000,00	661,30	2 645 200,00	3,03%
Sanofi-Aventis	EUR	27 700,00	88,36	2 447 572,00	2,81%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	7 050,00	348,55	2 240 916,97	2,57%
Novo Nordisk B	DKK	30 800,00	525,40	2 176 154,49	2,49%
Sap	EUR	17 900,00	118,84	2 127 236,00	2,44%
Adidas	EUR	6 750,00	313,90	2 118 825,00	2,43%
Unilever PLC EUR	EUR	42 400,00	49,37	2 093 076,00	2,40%
Sampo A	EUR	53 300,00	38,76	2 065 908,00	2,37%
Siemens	EUR	15 300,00	133,62	2 044 386,00	2,34%
Diageo	GBP	48 500,00	34,61	1 955 162,25	2,24%
Allianz Ag	EUR	9 116,00	210,30	1 917 094,80	2,20%
Schneider Electric	EUR	13 300,00	132,68	1 764 644,00	2,02%
Daimler Ag	EUR	22 900,00	75,30	1 724 370,00	1,98%
Sika Ag	CHF	6 200,00	302,50	1 710 364,32	1,96%
Cie Fin Richemont	CHF	16 300,00	111,95	1 664 114,72	1,91%
Novartis	CHF	21 200,00	84,32	1 630 189,23	1,87%
Cap Gemini	EUR	9 700,00	162,00	1 571 400,00	1,80%
L'oreal	EUR	4 150,00	375,80	1 559 570,00	1,79%
Air Liquide	EUR	9 900,00	147,66	1 461 834,00	1,68%
Deutsche Post Ag	EUR	24 400,00	57,36	1 399 584,00	1,60%
Basf Ag	EUR	20 900,00	66,44	1 388 596,00	1,59%
Kion Group Ag	EUR	15 356,00	89,88	1 380 197,28	1,58%
BP Plc	GBP	374 000,00	3,15	1 372 213,29	1,57%
Axa	EUR	64 000,00	21,39	1 368 640,00	1,57%
Total SE	EUR	35 200,00	38,16	1 343 056,00	1,54%
Worldline Sa	EUR	17 000,00	78,94	1 341 980,00	1,54%
Ing Groep N.V. Ordinary Shares	EUR	117 800,00	11,14	1 312 292,00	1,50%
Banco Santander SA	EUR	390 000,00	3,22	1 255 605,00	1,44%
Deutsche Telekom Ag	EUR	69 800,00	17,81	1 243 277,60	1,43%
SEB A	SEK	109 000,00	110,55	1 187 959,66	1,36%
Vinci	EUR	13 000,00	89,99	1 169 870,00	1,34%
Michelin B	EUR	8 600,00	134,50	1 156 700,00	1,33%
Investor B	SEK	59 000,00	197,25	1 147 322,40	1,32%
Infineon Technologies	EUR	33 400,00	33,82	1 129 588,00	1,29%
Nordea Bank ABP	EUR	119 000,00	9,40	1 118 362,00	1,28%
Orange SA	EUR	114 500,00	9,62	1 100 917,50	1,26%
UPM-Kymmene	EUR	33 900,00	31,90	1 081 410,00	1,24%
Glencore International PLC	GBP	292 000,00	3,09	1 052 477,46	1,21%
Aviva	GBP	217 000,00	4,06	1 025 931,23	1,18%
Carlsberg B	DKK	6 460,00	1169,00	1 015 537,51	1,16%
Volvo B	SEK	47 500,00	205,90	964 198,40	1,11%
Essilorluxottica	EUR	5 700,00	155,64	887 148,00	1,02%
Lloyds Tsb Group	GBP	1 627 900,00	0,47	885 301,22	1,01%
BNP Paribas	EUR	15 600,00	52,87	824 772,00	0,95%
Enel SPA	EUR	84 400,00	7,83	661 020,80	0,76%
SKF B	SEK	30 200,00	217,90	648 754,86	0,74%
Acciones Iberdrola	EUR	61 000,00	10,28	627 080,00	0,72%
Neste	EUR	11 930,00	51,64	616 065,20	0,71%
Metso Outotec Oyj	EUR	63 600,00	9,80	623 025,60	0,71%
Airbus SE	EUR	5 600,00	108,44	607 264,00	0,70%

## Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 30.6.2021

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Telia Company AB	EUR	151 000,00	3,75	565 495,00	0,65%
Kone B	EUR	7 900,00	68,80	543 520,00	0,62%
Atlas Copco B	SEK	11 800,00	450,00	523 493,11	0,60%
Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv	EUR	2 405,00	211,20	507 936,00	0,58%
Tesco	GBP	180 710,00	2,23	469 276,85	0,54%
Autoliv	SEK	5 300,00	842,20	440 055,60	0,50%
Rio Tinto	GBP	6 200,00	59,49	429 610,73	0,49%
HSBC Holding	GBP	84 000,00	4,17	408 288,49	0,47%
LEG Immobilien SE	EUR	3 030,00	121,45	367 993,50	0,42%
Stmicroelectronics	EUR	11 300,00	30,61	345 836,50	0,40%
Gecina ORD	EUR	2 660,00	129,20	343 672,00	0,39%
SIEMENS ENERGY AG	EUR	13 000,00	25,42	330 460,00	0,38%
Industria Diseno Textil	EUR	10 400,00	29,71	308 984,00	0,35%
Kion Group AG TR	EUR	6,00	0,00	0,00	0,00%
				<b>85 161 540,46</b>	<b>97,63%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>				<b>85 161 540,46</b>	<b>97,63%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>				<b>2 081 517,54</b>	<b>2,37%</b>
<b>Fondens värde</b>				<b>87 243 058,00</b>	<b>100,00%</b>

Global Aktie

## Ålandsbanken Global Aktie

### GLOBAL AKTIEFOND

Under första halvåret gynnades investeringar på aktiemarknaden. Den ekonomiska tillväxten och företagens resultattillväxt har stärkts runt om i världen. Inflationen har ökat bland annat på grund av uppgången i oljepriset och andra råvaror samt störningar i de logistiska kedjorna. Centralbankernas expansiva penningpolitik och staternas finanspolitiska stimulanspaket som ska underlätta återhämtningen från coronaviruspandemin har bidragit till de gynnsamma förhållandena på kapitalmarknaderna.

Fondens aktieval i början av året var lyckade i USA, trots att de branschvisa viktningarna inte var optimala. Fondens mest överviktade sektorer teknologi, kommunikation och sällanköpsvaror gav en genomsnittlig avkastning. Av enskilda bolag gav Nvidia, som fonden investerade i på våren, den bästa avkastningen (+60 %). Även Alphabet (+48 %) och Biogen (+46 %), vars alzheimerläkemedel överraskningsvis godkändes i början av sommaren presterade utmärkt. Fonden har gynnats av värdeaktierna, vars uppgång har fått stöd av de stigande långa räntorna, och av utplaningen av tillväxtaktiernas kursuppgång.

I våra europeiska investeringar viktade vi finans och industri. När det gäller finanssektorn var både viktningen av sektorn och valet av bolag lyckade och detta var den största källan till överavkastning i Europa. När det gäller industri viktade vi företag som utvecklar lösningar för förnybar energi. Hit hörde i synnerhet tillverkare av vindkraftverk, som presterade svagt efter det utmärkta fjolåret. Den största orsaken till underavkastningen var att orderingången avtog i USA, men enligt vår uppfattning är detta tillfälligt. Den svaga prestationen berodde också på kostnadstrycket till följd av de högre råvarupriserna och den höga värderingsnivån.

Det första halvåret på tillväxtmarknaderna präglades av relativt förväntade teman. Avvecklingen av restriktionerna i olika länder, vaccinationstakten och de nya virusvågorna ledde till nya restriktioner i flera länder. Inflationen var ett annat större tema då råvarupriserna steg och då flaskhalsar inom bland annat logistik skapade pristryck. Trots motgångarna tog tillväxtmarknaderna steg mot en normalisering. Den största positiva inverkan på avkastningsskillnaden kom från investeringarna i sällanköpsvaror och hälsovård. Den största negativa inverkan kom från gruvindustri och energi.

I början av året förändrade vi fondens landsallokering. I januari-mars överviktade vi tillväxtmarknaderna. I maj ökade vi vikten i Europa och minskade vikten i USA. Aktievalen i USA fungerade väl under hela början av året, vilket återspeglades i en positiv avkastningsskillnad visavi indexet. Inför andra halvåret viktade fonden investeringarna i Europa mer än jämförelseindexet. De framåtblickande ekonomiska indikatorerna har fortsatt att stiga i Europa under de senaste månaderna. Europa följer i USA:s fotspår när det gäller återhämtning från coronaviruspandemin, vilket stärker utsikterna för en fortsatt god ekonomisk tillväxt när många ekonomier åter öppnas upp under kommande månader. I slutet av juni 2021 hade fonden inga derivatinstrument eller låne- eller återköpsavtal. Sådana instrument användes inte heller under första halvåret 2021.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Global aktiefond
Jämförelseindex	MSCI ACWI NTR EUR
Startdatum	18.10.2000
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,80 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI12 6601 0010 5117 31
Portföljförvaltare	FIM Kapitalförvaltning
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008812607 (B), FI4000359765 (FIM Global A), FI4000359757 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	12,67%	12,02%
Sharpe	2,33	
Tracking error (aktiv risk)	2,35%	
Omsättningshastighet	0,94 ggr/år	
Syntetisk TER	1,82%	
Aktivitetsgrad (active share)**	65,00%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	96,56%	
FIM Global A-tillväxtandel, % av fondens värde	2,30%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	1,14%	

\* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

\*\* Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.



Fond  
3101 0045

Läs mer:

Nordic Ecolabel  
<http://www.nordic-ecolabel.org/>

Svanen  
<https://www.svanen.se/kategorier/fonderna/>

# Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2021

10 största innehav	%
Microsoft	5,25
Alphabet Inc Class C	3,59
Apple Computer	3,26
iShares Core EM IMI Ucits EUR ETF	3,03
Visa Class A	2,72
Amazon Com Inc	2,70
Facebook Inc A	1,97
Spirit AeroSystems Holdings Inc	1,85
Morgan Stanley Com	1,77
KeyCorp	1,62

Geografisk fördelning	%
USA	62,35
Asien (Hong Kong, Japan)	11,74
Irland	4,64
Tyskland	3,56
Frankrike	3,43
Storbritannien	3,21
Schweiz	2,79
Sverige	1,81
Danmark	1,36
Kassa och övriga	5,11

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2019
Fondens värde, EUR	1 398 693 294,95	1 061 872 927,72	1 050 067 837,50
Andelsvärde på tillväxtandel (B, FI0008812607), EUR*	16,08	12,16	12,05
Andelsvärde på tillväxtandel (FIM Global A, FI4000359765), EUR	16,08	12,16	12,05
Andelsvärde på tillväxtandel (S, FI4000359757), SEK	163,13	127,24	127,26
Antal tillväxtandelar (B), st.*	83 992 796,7239	84 197 169,3477	86 189 741,1199
Antal tillväxtandelar (FIM Global A), st.	1 994 928,5153	2 135 593,8691	
Antal tillväxtandelar (S), st.	984 157,8445	966 808,5353	983 624,7700
Antal andelsägare, st.	61 534	63 854	66 231
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,05%	0,03%	0,12%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,13%	0,30%
Förvaltningsarvode, EUR	21 978 201,95	19 506 870,37	9 558 996,72
Förvaringsarvode, EUR	246 946,07	219 177,92	107 067,19

\* Ålandsbanken Premium 100 och FIM Global fusionerades 18.12.2018. Jämförelsesiffror för 2018 gäller FIM Global, ISIN FI0008812607.

Exponering per sektor	%
Informationsteknik	23,82
Finans och fastighet	19,68
Sällanköpsvaror och tjänster	11,64
Industrivaror och tjänster	11,59
Teleoperatörer	11,12
Hälsovård	9,87
Dagligvaror	7,16
Basindustri	2,82
Infrastruktur	1,82
Kassa och övriga	0,48

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	3,41	4,64
Från årets början	14,86	16,64
3 år p.a.	12,91	14,39
5 år p.a.	9,51	13,34
10 år p.a.	7,06	12,90
Sedan starten	3,54	7,53

\* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

# Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2021

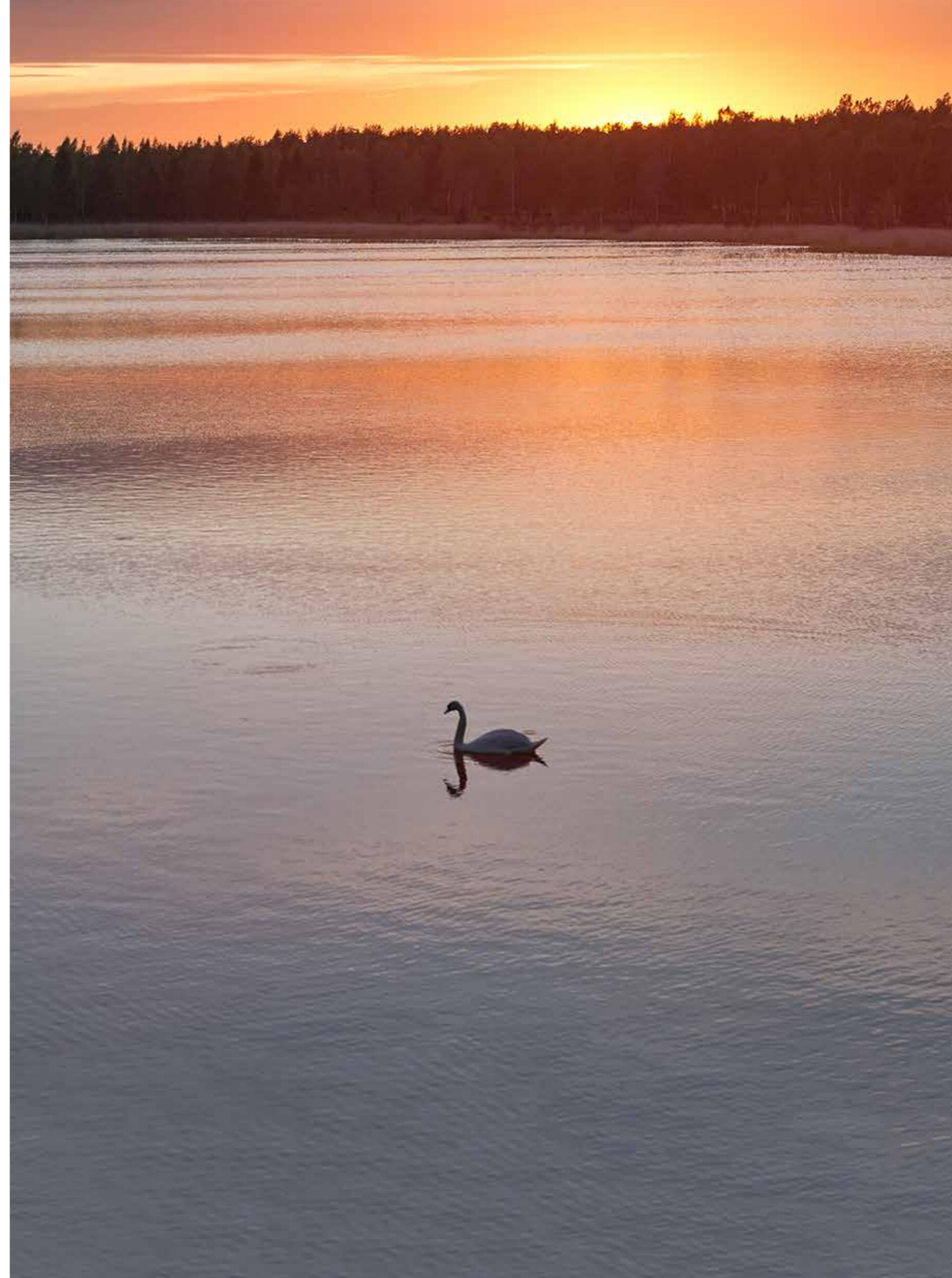
Börslistade värdepapper					
Aktier	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Microsoft	USD	321 200,00	270,90	73 373 033,14	5,25%
Alphabet Inc Class C	USD	23 730,00	2 506,32	50 151 761,19	3,59%
Apple Computer	USD	395 000,00	136,96	45 618 686,23	3,26%
Visa Class A	USD	193 000,00	233,82	38 053 174,80	2,72%
Amazon Com Inc	USD	13 000,00	3 440,16	37 711 510,24	2,70%
Facebook Inc A	USD	94 000,00	347,71	27 561 126,57	1,97%
Spirit AeroSystems Holdings Inc	USD	650 000,00	47,19	25 865 165,70	1,85%
Morgan Stanley Com	USD	320 000,00	91,69	24 741 377,86	1,77%
KeyCorp	USD	1 300 000,00	20,65	22 636 815,92	1,62%
Danaher Corp	USD	100 000,00	268,36	22 629 226,75	1,62%
Adobe Systems	USD	46 000,00	585,64	22 716 451,64	1,62%
Regions Financial Corp	USD	1 300 000,00	20,18	22 121 595,41	1,58%
Johnson & Johnson	USD	130 000,00	164,74	18 059 026,90	1,29%
Mastercard Inc Class A	USD	56 000,00	365,09	17 240 104,56	1,23%
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	USD	145 700,00	120,16	14 762 890,63	1,06%
T-Mobile US INC	USD	120 900,00	144,83	14 765 112,57	1,06%
Samsung Electronics	USD	9 800,00	1 783,50	14 738 426,51	1,05%
Ulta Beauty Inc	USD	50 000,00	345,77	14 578 379,29	1,04%
Allstate Corp	USD	125 000,00	130,44	13 749 051,35	0,98%
Crown Castle International US	USD	80 000,00	195,10	13 161 312,08	0,94%
Southwest Airlines Co	USD	275 000,00	53,09	12 311 113,92	0,88%
Nvidia	USD	18 000,00	800,10	12 144 194,28	0,87%
Ross Stores	USD	116 000,00	124,00	12 129 184,59	0,87%
Samsung SDI CO LTD (REGS-144A GDR)	EUR	90 160,00	128,80	11 612 608,00	0,83%
Home Depot	USD	42 800,00	318,89	11 508 973,77	0,82%
Nestle	CHF	108 000,00	115,22	11 348 100,86	0,81%
Accenture	USD	45 300,00	294,79	11 260 634,96	0,81%
Salesforce	USD	55 000,00	244,27	11 328 821,99	0,81%
Pepsico	USD	90 000,00	148,17	11 244 877,31	0,80%
ARAMARK	USD	350 500,00	37,25	11 009 465,38	0,79%
Costco Wholesale	USD	32 800,00	395,67	10 943 566,91	0,78%
Micron Tech	USD	150 000,00	84,98	10 748 798,38	0,77%
Walt Disney	USD	70 000,00	175,77	10 375 158,11	0,74%
Bunge Ltd	USD	155 000,00	78,15	10 214 394,13	0,73%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	15 260,00	661,30	10 091 438,00	0,72%
Banco Santander SA	EUR	3 053 530,00	3,22	9 830 839,84	0,70%
Rockwell Intl Corp	USD	40 000,00	286,02	9 647 356,44	0,69%
Alibaba Group Holding Ltd Class S	HKD	405 000,00	220,00	9 641 187,66	0,69%
Masco	USD	180 000,00	58,91	8 941 563,37	0,64%
Sap	EUR	75 000,00	118,84	8 913 000,00	0,64%
Tencent Holdings	HKD	136 600,00	584,00	8 632 098,32	0,62%
Procter & Gamble	USD	75 000,00	134,93	8 533 392,36	0,61%
Merck & Co	USD	130 000,00	77,77	8 525 255,08	0,61%
TJX COS	USD	150 000,00	67,42	8 527 700,48	0,61%
Mc Donalds Corp	USD	42 000,00	230,99	8 180 774,10	0,58%
Intuition Incorporation	USD	19 000,00	490,17	7 853 301,29	0,56%
Linde PLC	USD	31 600,00	289,10	7 703 482,59	0,55%
BNP Paribas	EUR	143 620,00	52,87	7 593 189,40	0,54%
Vestas Wind Systems	DKK	229 500,00	244,80	7 555 149,15	0,54%
Glaxosmithkline Plc	GBP	447 710,00	14,19	7 401 863,33	0,53%
Cvs	USD	106 000,00	83,44	7 458 166,79	0,53%



# Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2021

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ocado Group	GBP	73 490,00	20,03	1 714 544,11	0,12%
Central Japan Railway Company	JPY	13 575,00	16 850,00	1 740 119,75	0,12%
Daikin Ind LTD	JPY	10 986,00	20 690,00	1 729 177,11	0,12%
East Japan Railway Co	JPY	28 540,00	7 927,00	1 721 084,60	0,12%
Fujitsu Ltd	JPY	10 515,00	20 800,00	1 663 841,70	0,12%
Murata Manufacturing	JPY	25 296,00	8 482,00	1 632 260,66	0,12%
Mail.ru Group GDR	USD	85 000,00	22,66	1 624 167,30	0,12%
Nintendo Co	JPY	3 356,00	64 620,00	1 649 788,60	0,12%
Tele2 B	SEK	145 850,00	116,60	1 676 569,00	0,12%
Shiseido Co LTD	JPY	23 755,00	8 171,00	1 476 623,03	0,11%
Bank Of China Ltd-H	HKD	4 915 000,00	2,79	1 483 817,73	0,11%
Ind & Comm Bk Of China-H	HKD	3 052 000,00	4,56	1 505 921,05	0,11%
Mitsubishi Electric Corporation	JPY	120 478,00	1 612,50	1 477 906,18	0,11%
Secom	JPY	23 052,00	8 444,00	1 480 799,39	0,11%
Kyocera Corp.	JPY	29 374,00	6 868,00	1 534 732,78	0,11%
Canon Inc	JPY	79 364,00	2 513,00	1 517 244,00	0,11%
KDDI	JPY	60 565,00	3 465,00	1 596 483,20	0,11%
Nippon Tel	JPY	69 099,00	2 894,50	1 521 544,67	0,11%
Swiss Prime Site Com	CHF	16 660,00	91,80	1 394 727,10	0,10%
Chugai Pharmaceutical	JPY	40 198,00	4 402,00	1 346 151,30	0,10%
Terumo Corporation	JPY	39 314,00	4 502,00	1 346 455,85	0,10%
SMC Corporation	JPY	2 665,00	65 650,00	1 330 979,41	0,10%
Fuji Photo Co	JPY	22 357,00	8 239,00	1 401 288,06	0,10%
Dali Foods Group CO LTD	HKD	2 542 000,00	4,63	1 273 530,56	0,09%
MTB Estate Company	JPY	89 282,00	1 796,50	1 220 198,60	0,09%
Tokio Marine Holdings INC	JPY	33 262,00	5 108,00	1 292 524,07	0,09%
Mitsubishi	JPY	57 665,00	3 028,00	1 328 334,83	0,09%
Fast Retailing	JPY	1 888,00	83 630,00	1 201 167,24	0,09%
Panasonic Corporation	JPY	122 892,00	1 285,50	1 201 807,99	0,09%
M3 Inc Com STK JPY	JPY	19 402,00	8 113,00	1 197 477,52	0,09%
China Overseas Land & Invest	HKD	600 000,00	17,64	1 145 256,23	0,08%
Daiichi Sankyo Company	JPY	64 670,00	2 394,50	1 178 032,02	0,08%
Clicks Group LT Com STK Zar 1	ZAR	72 000,00	245,69	1 044 933,55	0,07%
Commercial INTL.BANK(Egypt) REG S GDR	USD	355 000,00	3,29	983 367,06	0,07%
Komatsu LTD	JPY	47 963,00	2 760,50	1 007 241,20	0,07%
Oriental Land Co LTD	JPY	8 357,00	15 830,00	1 006 400,19	0,07%
Kubota CO	JPY	49 691,00	2 247,00	849 415,54	0,06%
Olympus Corporation	JPY	47 965,00	2 208,00	805 680,61	0,06%
Beijing Enterprises Water GR	HKD	2 262 000,00	2,94	719 602,66	0,05%
Organon & CO	USD	13 000,00	30,26	331 714,31	0,02%
China Forestry Holdings Co.	HKD	5 002 000,00	0,00	0,00	0,00%
Vivago	EUR	3 318 304,00	0,00	0,00	0,00%
Bristol Myers Squibb CO VALUE RIGHTS	USD	30 000,00	0,00	0,00	0,00%
MIV Therapeutics Inc.	USD	240 000,00	0,00	0,00	0,00%
				1 349 007 212,13	96,49%
<b>ETF</b>					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
iShares Core EM IMI Ucits EUR ETF	EUR	1 300 000,00	32,56	42 325 400,00	3,03%
				<b>42 325 400,00</b>	<b>3,03%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>				<b>1 391 332 612,13</b>	<b>99,52%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>				<b>7 360 682,82</b>	<b>0,48%</b>
<b>Fondens värde</b>				<b>1 398 693 294,95</b>	<b>100,00%</b>





## Ålandsbanken Green Bond ESG

## MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden är en aktivt förvaldat obligationsfond som investerar i euro-denominerade ränteinstrument. Fonden investerar enligt sin strategi i valda ränteinstrument, vars emittenter utifrån hållbarhetsanalysen hör till de bästa i sin respektive bransch, och i så kallade gröna obligationer (Green Bonds). I det normala läget på marknaden är den genomsnittliga ränterisken för fondens investeringar minst 4 år och högst 7 år.

Fonden uppfyller de allmänna hållbarhetskraven som tillämpas på Ålandsbankens samtliga fonder. Dessutom ställer fonden speciella krav på sina investeringar vad gäller hållbar utveckling. På samma sätt som Ålandsbankens övriga fonder tillämpar fonden "Best-in-class"-metoden för att från varje bransch välja de mest ansvarsfulla bolagen enligt en ESG-hållbarhetsanalys (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning). Fonden investerar inte i bolag vars omsättning utgörs till över 5 % av framtagning av tobak, alkohol, pornografi, spel eller vapen. Fonden övervakar att emittenterna iakttar internationella konventioner. Fonden investerar inte i statsoptioner i länder som inte uppfyller kriterierna för hållbar utveckling. Fonden avstår också från att investera i obligationer från emittenter vars branscher utgörs av utnyttjande av fossila energiprodukter. Som den första i Finland registrerade räntefonden har fonden också beviljats Svanenmärkning som vittnar om ansvar.

Fondens verksamhet inleddes 22.5.2019 och har nu funnits i dryga två år. Under denna tid har fonden presterat utmärkt i förhållande till jämförelsegruppen. De förvaltade tillgångarna har ökat positivt.

Klimatförändringarna, förlusten av biologisk mångfald och många andra faktorer som snabbt påverkar vår miljö ändrar även investeringsmiljön kraftigt och i snabb takt. Vidare har delområdena för socialt ansvar, som stoppande av ojämlikheten, behandling av arbetskraft och produktsäkerhet, blivit faktorer som styr investeringarna. Alla ovannämnda trender kommer också att påverka fondens verksamhet positivt. Å ena sidan ökar emissionerna av obligationer enligt hållbar utveckling, vilket i sin tur bidrar till ökade investeringsmöjligheter för fonden. Å andra sidan ökar efterfrågan på sådana obligationer, vilket i sin tur förbättrar den förväntade avkastningen.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Ansvarsfull obligationsfond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	22.5.2019
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,70 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI34 6601 0010 5365 55
Portföljförvaltare	Jyri Suonpää
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000387386 (B), FI4000387394 (C), FI4000387402 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	2,12%	-
Sharpe	3,34%	-
Tracking error (aktiv risk)	-	-
Omsättningshastighet	0,3 ggr/år	-
Total Expense Ratio (TER)	0,70%	-
Kreditbetyg	BBB	-
Spreadexponering**	7,65%	-
Duration (kreditrisk)	4,34 år	-
Modified duration (ränterisk)	4,06%	-
B-tillväxtandel, % av fondens värde	30,00%	-
C-tillväxtandel, % av fondens värde	53,84%	-
S-tillväxtandel, % av fondens värde	16,16%	-

\* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

\*\* Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Läs mer:

Nordic Ecolabel  
<http://www.nordic-ecolabel.org/>

Svanen  
<https://www.svanen.se/kategorier/fonderna/>



## Ålandsbanken Green Bond ESG

## PLACERINGAR 30.6.2021

10 största innehav	%
Kunta-Asunnot 4,00 % 28.12.2022	5,58
Y-Foundation 3,125 % 04.10.2023	4,60
Volvo Car 2,5 % 07.10.2027	4,12
SBB Treasury Oyj 0,75 % 14.12.2028	3,37
Baywa AG 3,125 % 26.06.2024	3,29
Tornator 1,25 % 14.10.2026	3,24
Smakraft FRN 02.11.2023	3,08
Orsted 1,75 % 09.12.3019	2,56
European Energy FRN 20.09.2023	2,54
Nordex 6,5 % 01.02.2023	2,50

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	69,55
Företagsobligationer (rörliga)	30,68
Kassa och övrigt	-0,23

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	36,00
Industrivaror och tjänster	28,91
Energi	11,54
Infrastruktur	7,53
Teleoperatörer	5,63
Sällanköpsvaror och tjänster	3,24
Hälsovård	2,48
Basindustri	1,87
Informationsteknik	1,76
Kassa och övriga	1,04

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	0,34	-
Från årets början	1,17	-
3 år p.a.	-	-
5 år p.a.	-	-
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	2,83	-

\* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2019
Fondens värde, EUR	80 990 628,51	57 165 598,74	30 325 451,65
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	106,07	99,39	104,89
Andelsvärde på tillväxtandel (C), EUR	106,84	99,77	105,11
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 045,75	978,41	1 034,75
Antalet tillväxtandelar (B), st	763 556,6942	575 142,9291	286 826,1150
Antalet tillväxtandelar (C), st	442 326,0932	310 228,1711	94 770,0158
Antalet tillväxtandelar (S), st	116 798,9371	76 364,0466	37 408,7357
Antal andelsägare, st	1 857	1 565	963
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	496 759,55	217 780,22	58 197,31
Förvaringsarvode, EUR	14 610,66	6 405,47	1 711,80

# Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 30.6.2021

## Icke börslistade värdepapper

Företagsobligationer	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Kunta-Asunnot	4,000 %	28.12.2022	4 300 000,00	103,12	4 520 862,99	5,58%
Y-Foundation	3,125 %	4.10.2023	3 450 000,00	105,65	3 724 015,75	4,60%
Volvo Car	2,500 %	7.10.2027	3 000 000,00	109,41	3 336 769,98	4,12%
SBB Treasury Oyj	0,750 %	14.12.2028	2 776 000,00	97,98	2 731 147,75	3,37%
Baywa AG	3,125 %	26.6.2024	2 500 000,00	106,60	2 665 756,29	3,29%
Tornator	1,250 %	14.10.2026	2 500 000,00	104,09	2 624 313,99	3,24%
Nordex	6,500 %	1.2.2023	1 931 000,00	101,99	2 021 295,04	2,50%
Deutsche Bahn	0,950 %	22.1.2025	2 000 000,00	100,08	2 005 122,02	2,48%
Daimler Ag	0,750 %	10.9.2030	1 500 000,00	102,90	1 552 503,12	1,92%
Islandsbanki	0,500 %	20.11.2023	1 500 000,00	100,91	1 518 248,03	1,87%
Kemira	1,000 %	30.3.2028	1 500 000,00	99,97	1 503 350,25	1,86%
Leaseplan	0,250 %	23.2.2026	1 500 000,00	99,70	1 496 813,10	1,85%
Caisse Nat Reass	0,000 %	7.7.2028	1 500 000,00	99,51	1 492 575,00	1,84%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	1 400 000,00	101,63	1 438 898,61	1,78%
Landsbankinn HF	0,375 %	23.5.2025	1 400 000,00	99,76	1 397 250,71	1,73%
SKF Ab	0,875 %	15.11.2029	1 300 000,00	103,66	1 354 713,67	1,67%
Covivio	1,125 %	17.9.2031	1 200 000,00	103,64	1 254 207,83	1,55%
ZF Finance	2,000 %	6.5.2027	1 200 000,00	100,52	1 209 877,61	1,49%
Assicurazioni Gen.	2,124 %	1.10.2030	1 000 000,00	105,90	1 074 790,51	1,33%
TenneT Holding	2,995 %	3.1.2049	1 000 000,00	105,00	1 052 330,46	1,30%
ISS Global	1,250 %	7.7.2025	1 000 000,00	103,44	1 046 636,63	1,29%
Getlink Se	3,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	103,77	1 037 747,05	1,28%
Audax Renovables	4,200 %	18.12.2027	1 000 000,00	99,56	1 017 874,47	1,26%
Wabtec	1,250 %	3.12.2027	1 000 000,00	100,88	1 009 766,00	1,25%
Elenia	0,375 %	6.2.2027	1 000 000,00	100,29	1 004 398,32	1,24%
Elisa Oyj	0,250 %	15.9.2027	1 000 000,00	100,02	1 002 166,83	1,24%
Viridian Power & Energy	4,000 %	15.9.2025	900 000,00	100,77	917 447,10	1,13%
Sato Oyj	1,375 %	24.2.2028	800 000,00	103,74	833 728,77	1,03%
EONWGR	0,000 %	30.6.2026	800 000,00	100,24	801 886,31	0,99%
Kojamo	0,875 %	28.5.2029	800 000,00	100,25	802 597,26	0,99%
Leaseplan Corporation	1,375 %	7.3.2024	754 000,00	103,93	786 914,53	0,97%
Exp-Imp Bank of Korea	0,829 %	27.4.2025	700 000,00	103,56	725 934,33	0,90%
YIT	3,250 %	15.1.2026	700 000,00	101,50	716 171,92	0,88%
Rexel	2,125 %	15.6.2028	600 000,00	102,13	614 697,92	0,76%
Ferrovie dello Stato	1,125 %	9.7.2026	500 000,00	105,18	531 403,23	0,66%
Volvo Treasury	1,625 %	26.5.2025	500 000,00	106,15	531 537,14	0,66%
Deutsche Wohnen	1,000 %	30.4.2025	500 000,00	103,65	519 066,99	0,64%
Balder	1,250 %	28.1.2028	500 000,00	101,08	508 020,94	0,63%
Lundc	0,875 %	14.10.2027	500 000,00	101,75	511 827,36	0,63%
Arkema SA	0,125 %	14.10.2026	500 000,00	100,71	503 975,79	0,62%
Paprec	0,000 %	1.7.2028	500 000,00	99,74	498 683,26	0,62%
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	400 000,00	103,10	412 839,09	0,51%
					<b>56 310 163,95</b>	<b>69,55%</b>

## Företagsobligationer (rörliga)

Företagsobligationer (rörliga)	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Smkraft FRN	1,364 %	2.11.2023	2 500 000,00	99,63	2 496 118,89	3,08%
Orsted	1,750 %	9.12.2027	2 000 000,00	102,60	2 071 524,51	2,56%
European Energy FRN	5,350 %	20.9.2023	2 000 000,00	102,85	2 059 675,00	2,54%
Telia CO AB FRN	1,375 %	11.5.2081	2 000 000,00	101,16	2 027 032,96	2,50%
YIT FRN	5,750 %	31.3.2026	1 500 000,00	102,15	1 553 753,42	1,92%

# Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 30.6.2021

	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Energias de Portugal FRN	1,700 %	20.7.2080	1 500 000,00	100,53	1 532 078,07	1,89%
KPN 2 Perp Corp FRN	2,000 %	8.11.2024	1 500 000,00	101,49	1 534 125,49	1,89%
Citycon FRN	4,496 %	22.2.2025	1 300 000,00	104,02	1 372 698,42	1,69%
Scatec FRN	1,952 %	19.8.2025	1 300 000,00	98,25	1 280 210,53	1,58%
Iberdrola INTL BV FRN	1,825 %	9.2.2049	1 200 000,00	100,50	1 214 460,00	1,50%
Municipality Finance VAR	4,500 %	1.4.2022	1 000 000,00	102,14	1 032 580,09	1,27%
Arkema FRN	1,500 %	21.10.2025	1 000 000,00	100,75	1 014 124,57	1,25%
YIT FRN	2,564 %	31.3.2024	1 000 000,00	101,60	1 016 000,00	1,25%
BNP Paribas FRN	0,375 %	14.10.2027	1 000 000,00	100,12	1 003 812,16	1,24%
BBVA FRN	6,000 %	15.1.2026	800 000,00	114,28	924 251,18	1,14%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	2,624 %	15.2.2025	900 000,00	100,25	906 196,78	1,12%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4,625 %	27.4.2049	700 000,00	106,71	776 979,13	0,96%
Heimstaden Bostad FRN	3,248 %	19.2.2025	500 000,00	103,68	524 207,76	0,65%
Tennet FRN	2,374 %	22.7.2025	500 000,00	103,75	526 914,76	0,65%
					<b>24 866 743,72</b>	<b>30,68%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>					<b>81 176 907,67</b>	<b>100,23%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>					<b>-186 279,16</b>	<b>-0,23%</b>
<b>Fondens värde</b>					<b>80 990 628,51</b>	<b>100,00%</b>

## Ålandsbanken Kapitalförvaltning

### BALANSERAD KAPITALFÖRVALTNINGSFOND

Ålandsbanken Kapitalförvaltnings (tidigare Premium 50) strategi är att genom aktiv förvaltning investera brett över olika tillgångsslag för att uppnå en god riskjusterad avkastning. I förvaltningen har tillgångsallokeringen en central roll, det vill säga placeringarnas fördelning mellan räntor och aktier samt den geografiska exponeringen mellan regioner.

Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisk (hög till låg). Vid investeringar i aktiemarknaden arbetar vi med en inriktning mot kvalitetsbolag, dvs. bolag med hög lönsamhet, starka balansräkningar och goda kassaflöden gärna tillsammans med egenskaper som god tillväxt till rimlig värdering. Vi bedömer att denna investeringsstil över tid kommer att resultera i en god riskjusterad avkastning, även om vi under enskilda år inte alltid kan räkna med att överträffa marknaden.

Det ekonomiska återtaget under senaste året har varit väsentligt starkare än vad någon etablerad prognosmakare kunnat ana. Den exceptionella återhämtningen kan i hög grad tillskrivas en snabbfotad och extremt expansiv policyrespons både vad gäller penning- och finanspolitiken. Under kommande kvartal blir diskussionen om hur stimulanserna ska plockas tillbaka allt mer brännande, men först och främst krävs att konjunkturåterhämtningen bedöms vara självbärande – och där är vi ännu inte.

Fondens värdeutveckling under första halvåret 2021 var tydligt positiv och väl i överkant av jämförelseindex. Även i jämförelse med andra fonder av samma karaktär var avkastningen väl över branschsnittet. Allokeringen, det vill säga fördelningen av portföljen mellan tillgångsslag, hade överlag ett positivt bidrag till avkastningen med en övervikt i aktier. Inom räntedelen bidrog övervikten mot företagsobligationer med högre kreditrisk positivt till avkastningen.

Vi räknar med att bolagen kommer att teckna en stark efterfrågebild i de kommande kvartalsrapporterna. Det största osäkerhetsmomentet på kort sikt förefaller vara olika typer av resursbrist till följd av den kraftfulla återhämtningen, vilket kan hålla tillbaka lönsamheten i vissa bolag. Inflationen dämpades märkbart kring halvårsskiftet efter att flera centralbanker upprepat sina bedömningar av att prisuppgångarna hittills under 2021 är av temporär natur.

Vid halvårsskiftet hade fonden fortsatt en övervikt i aktier jämfört med räntebärande placeringar. I den geografiska exponeringen var fonderna överviktade i Norden och Europa och underviktade i USA och tillväxtmarknader. I räntemarknaden var fonderna överviktade företagskrediter.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Global blandfond
Jämförelseindex	Morningstar jämförelsekategori
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,25 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI79 6601 0001 0154 86
Portföljförvaltare	Niklas Wellfelt
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809934 (B), FI4000087911 (S), FI4000266531 (Dreams)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond
Volatilitet*	7,49%
Sharpe	2,68
Tracking error (aktiv risk)	2,27%
Omsättningshastighet	0,71 ggr/år
Total Expense Ratio (TER)	1,48%
B-tillväxtandel, % av fondens värde	18,68
Dreamsandel, % av fondens värde	3,76
S-tillväxtandel, % av fondens värde	77,56

\* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

## Ålandsbanken Kapitalförvaltning

### PLACERINGAR 30.6.2021

10 största innehav	%
Novo Nordisk B	1,94
Fastighets AB Balder 1,125% 14.03.2022	1,25
Apple Computer	1,22
Investor B	1,19
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden D	1,19
Intrum 4,875% 15.08.2025	1,13
Thyssenkrupp AG 2,875 % 22.2.2024	1,05
Takeda Pharmaceutical FRN 21.11.2022	1,04
Microsoft	1,00
Amazon Com Inc	0,97

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Aktier	46,26
Företagsobligationer	24,90
Företagsobligationer (rörliga)	11,57
Företagscertifikat	3,69
Kassa	13,58

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,34	1,65
Från årets början	9,96	7,76
3 år p.a.	7,61	7,41
5 år p.a.	4,86	6,73
10 år p.a.	3,86	7,09
Sedan starten	3,46	4,29

\* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	23,37
Industrivaror och tjänster	21,51
Informationsteknik	8,94
Hälsovård	7,77
Sällanköpsvaror och tjänster	6,24
Basindustri	4,51
Dagligvaror	4,30
Energi	4,04
Teleoperatörer	3,87
Kassa och övriga	15,45

Geografisk fördelning	%
Sverige	24,59
Finland	20,43
USA	14,75
Danmark	5,93
Norge	5,32
Holland	3,42
Frankrike	3,24
Tyskland	2,83
Schweiz	1,73
Kassa och övriga	17,76

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fondens värde, EUR	242 837 629,68	150 199 982,93	152 075 570,79
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	34,00	28,08	28,19
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	329,21	276,70	279,23
Andelsvärde på tillväxtandel (Dreams), SEK	335,51	280,76	281,89
Antal tillväxtandelar (B), st.	7 142 088,5131	5 348 572,8607	5 395 298,2126
Antal tillväxtandelar (S), st.	4 650 864,8610	4 386 458,0623	4 428 241,7012
Antal tillväxtandelar (Dreams), st.	279 018,9860	170 108,3079	92 300,4400
Antal andelsägare, st.	21 357	18 606	17 479
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,02%	0,03%	0,03%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,81%	3,80%
Förvaltningsarvode, EUR	2 657 397,99	2 264 999,56	2 120 619,02
Förvaringsarvode, EUR	36 683,68	30 608,21	28 657,10





## Ålandsbanken Kort Företagsränta

### KORT RÄNTEFOND

Fonden investerar i eurodenominerade räntebärande värdepapper så att fondens genomsnittliga löptid håller sig mellan 1 år och 3 år. I portföljförvaltningen iakttar fonden en aktiv strategi som går ut på branschval och "bond-picking". Vi håller durationen, som betecknar fondens ränterisk, låg (< 1 år) genom att investera en del av tillgångarna i obligationer med rörlig ränta. Dessutom kan fonden utnyttja derivatinstrument för att säkra sina investeringar och för att främja en effektiv portföljförvaltning.

I början av 2021 utvecklades fonden positivt. Fonden fick tillbaka sin femte stjärna dvs. den bästa klassificeringen av analysföretaget Morningstar. Fonden presterade mycket bra också jämfört med sin jämförelsegrupp och närmaste jämförelseindex. Fondens förvaldade tillgångar ökade under början av 2021 och har vuxit med ca 50 % sedan årsskiftet.

Negativa inlåningsräntor ökar ofta efterfrågan på företagsobligationsfonder med kort duration. Vi tror att intresset för fonden kommer att öka framöver. Räntenivån kommer att förbli låg länge framöver, och den expansiva penningpolitiken fortsätter åtminstone till mitten av 2022. Därför kommer också efterfrågan på fonder/företagsobligationer med positiv avkastning att förbli hög.

Under hela rapportperioden höll vi fondens investeringsriktning och investeringsstil oförändrad. Fondens investeringar är fortfarande i hög grad viktade i nordiska emittenter. Durationen, som beskriver investeringarnas ränterisk, har under hela början av 2021 varit ca 0,4–0,55 år. Fonden utnyttjade inga derivatinstrument under första halvåret 2021.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Kort räntefond
Jämförelseindex	Inget index/Euribor 3M
Startdatum	31.12.2004
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,45 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI18 6601 0001 0005 79
Portföljförvaltare	Pontus Soramäki
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008808340 (B)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Euribor 3M
Volatilitet*	1,19%	12,06 %
Sharpe	3,60	-
Tracking error (aktiv risk)	1,18%	-
Omsättningshastighet	1,07 ggr/år	-
Total Expense Ratio (TER)	0,45%	-
Kreditbetyg	BBB	-
Spreadexponering**	1,84%	-
Duration (kreditrisk)	1,12 år	-
Modified duration (ränterisk)	0,74%	-
B-tillväxtandel, % av fondens värde	100	-

\* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

\*\* Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

## Ålandsbanken Kort Företagsränta

### PLACERINGAR 30.6.2021

10 största innehav	%
Suominen Oyj 2,5% 03.10.2022	1,77
Cargotec Oyj 1,75% 28.03.2022	1,76
YIT FRN 31.03.2024	1,74
DNB Bank 1,25% 01.03.2027	1,73
Central Bank Of Savings FRN 31.01.2022	1,72
LokalTapiola FRN 16.03.20222	1,72
Företagscertifikat Elisa 15.09.2021	1,71
Amadeus FRN 09.02.2023	1,71
Neste Oil 2,125% 17.03.2022/17	1,62
Nordea Bank Ab 07.09.2026	1,61

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	30,36
Industrivaror och tjänster	19,72
Energi	12,32
Sällanköpsvaror och tjänster	11,71
Informationsteknik	4,67
Teleoperatörer	4,62
Basindustri	3,81
Dagligvaror	3,61
Hälsovård	1,79
Kassa och övrigt	7,39

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	45,03
Företagsobligationer (rörliga)	32,26
Företagscertifikat	17,58
Kassa och övriga	5,13

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Euribor 3M
1 mån	0,15	-0,05
Från årets början	0,76	-0,27
3 år p.a.	0,57	-0,41
5 år p.a.	0,45	-0,38
10 år p.a.	0,86	-0,03
Sedan starten	1,75	1,64

\* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fondens värde, EUR	175 201 596,71	104 799 420,00	89 258 881,25
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	26,62	25,65	26,33
Antal tillväxtandelar (B), st.	6 581 504,1392	4 085 706,0022	3 389 718,1962
Antal andelsägare, st.	2 505	3 348	3 113
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	581 785,43	437 257,60	399 893,90
Förvaringsarvode, EUR	27 059,80	20 337,68	18 599,77



## Ålandsbanken Norden Aktie

### NORDISK AKTIEFOND

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag, det vill säga bolag med en beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning och starka kassaflöden. Fonden är normalt fullinvesterad med en bred branschspridning, trots att antalet innehav normalt ligger i intervallet 40–50 aktier.

Det första halvåret 2021 präglades av starka kapitalmarknader världen över. De nordiska aktiemarknaderna steg med ca 18 % under första halvåret, mätt i EUR, och placerade sig därmed bland de bättre regionerna i världen.

Fonden har utvecklats bättre än sitt jämförelseindex under 2021. Både sektorval och aktieval gav tydligt positiva bidrag till fondens relativa utveckling, vilket delvis motverkades av en starkare svensk krona. Positiva bidragsgivare var positionerna inom infrastruktur, hälsovård och teknologi medan fondens innehav inom konsumentvaror och energi inte höll jämna steg med jämförelseindex. Bland enskilda innehav utvecklades Nordic Semiconductor, Intrum och Investor speciellt väl. Under slutet av 2020 noterade vi kraftiga uppgångar i många aktier relaterade till alternativ energi, som var svåra att förena med förväntad tillväxt och lönsamhet i dessa bolag. Vi tog ett aktivt beslut att sälja dessa innehav, vilket visade sig vara korrekt då många av dessa aktier under 2021 fallit med 15–30 %. Att undvika de största förlorarna är ofta lika viktigt som att hitta de största vinnarna.

Konjunkturbilden är i nuläget tydligt positiv, även om vi ser att accelerationen dämpats något under de senaste månaderna. Många branscher och bolag har i nuläget svårt att möta efterfrågan till följd av brist på komponenter och arbetskraft. Vi bedömer att dessa flaskhalsar gradvis kommer att kunna åtgärdas under andra halvåret, men det är fullt rimligt att anta att vissa bolag kommer att påverkas mer negativt än marknadens aktörer i nuläget räknar med. Både finans- och penningpolitiska stimulanser har varit en viktig drivkraft för kapitalmarknaderna under det senaste året. I takt med att ekonomierna återhämtar sig från pandemin kommer diskussionen om hur dessa stimulanser ska avvecklas att från tid till annan påverka investerarnas riskapitet. Vi bedömer att de finanspolitiska åtgärder som satts in i form av utgiftsökningar och skattesänkningar kommer att finnas kvar under en lång tid framöver, medan det är troligt att penningpolitiska stimulanser gradvis avvecklas med början under 2022. Sammantaget ger detta en solid grund för företagsvinsterna under de närmaste 12–18 månaderna.

Värderingen av aktiemarknaderna är i nuläget tydligt högre än historiska genomsnitt. Detta förklaras till stor del av det extremt låga ränteläget. Våra värderingsmodeller indikerar en långsiktig förväntad avkastning på ca 8 % för de nordiska aktiemarknaderna, vilket är i linje med vårt avkastningskrav. Fonden är i nuläget positionerad för en lugnare marknadsutveckling under andra halvåret och har minskat exponeringen mot konjunktur känsliga bolag något till förmån för mer konjunkturstabila aktier.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Nordisk aktiefond
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
Startdatum	10.2.2015
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,40 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI25 6601 0001 0155 85
Portföljförvaltare	Lars Söderfjell
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag AB
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000123179 (B), FI4000123245 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	12,26%	14,97%
Sharpe	3,06	
Tracking error (aktiv risk)	3,08%	
Omsättningshastighet	1,09 ggr/år	
Syntetisk TER	1,43%	
Aktivitetsgrad (active share)**	48,00%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	26,07	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	73,93	

\* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

\*\* Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

## Ålandsbanken Norden Aktie

### PLACERINGAR 30.6.2021

10 största innehav	%
Novo Nordisk B	9,89
Investor B	6,19
Volvo B	4,38
AstraZeneca	3,84
Nordea Bank ABP	3,63
Atlas Copco B	3,61
SEB A	3,60
Ericsson LM B	3,44
Sampo A	3,30
Nordic Paper Holding	3,15

Geografisk fördelning	%
Sverige	49,71
Danmark	19,17
Finland	16,10
Norge	5,88
Storbritannien	3,84
Schweiz	2,98
Kassa	2,32

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	26,93
Finans och fastighet	20,56
Hälsovård	15,83
Informationsteknik	10,04
Sällanköpsvaror och tjänster	6,00
Basindustri	6,99
Dagligvaror	5,41
Energi	2,14
Teleoperatörer	2,65
Kassa och övriga	3,45

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,74	2,19
Från årets början	18,86	17,68
3 år p.a.	14,10	16,77
5 år p.a.	9,85	13,77
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	7,23	8,49

\* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fondens värde, EUR	208 565 595,69	148 589 256,91	144 629 920,22
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	156,11	109,11	108,61
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 583,45	1 141,38	1 147,50
Antal tillväxtandelar (B), st.	370 458,9407	355 368,8238	331 729,3023
Antal tillväxtandelar (S), st.	965 584,6473	1 006 448,1014	999 877,4892
Antal andelsägare, st.	22 321	22 732	23 520
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,05%	0,08%	0,06%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	3,94%	19,75%
Förvaltningsarvode, EUR	2 507 574,71	1 998 944,66	1 695 636,85
Förvaringsarvode, EUR	73 752,19	58 792,42	49 871,57



# Ålandsbanken Norden Aktie

PLACERINGAR 30.6.2021

## Börslistade värdepapper

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk B	DKK	292 060,00	525,40	20 635 314,31	9,89%
Investor B	SEK	664 400,00	197,25	12 920 016,98	6,19%
Volvo B	SEK	449 760,00	205,90	9 129 639,39	4,38%
AstraZeneca	SEK	78 920,00	1029,00	8 006 061,10	3,84%
Nordea Bank ABP	EUR	805 440,00	9,40	7 569 525,12	3,63%
Atlas Copco B	SEK	169 520,00	450,00	7 520 555,25	3,61%
SEB A	SEK	688 280,00	110,55	7 501 365,83	3,60%
Ericsson LM B	SEK	677 000,00	107,56	7 178 867,06	3,44%
Sampo A	EUR	177 700,00	38,76	6 887 652,00	3,30%
Nordic Paper Holding	SEK	1 549 400,00	43,05	6 575 869,05	3,15%
DSV	DKK	32 400,00	1462,50	6 372 206,24	3,06%
ABB	SEK	217 160,00	290,30	6 215 031,26	2,98%
Hennes & Mauritz B	SEK	308 640,00	203,00	6 176 816,46	2,96%
Intrum	SEK	219 887,00	280,10	6 071 962,93	2,91%
Nordic Semiconductor	NOK	259 760,00	218,20	5 561 624,96	2,67%
SKF B	SEK	257 040,00	217,90	5 521 720,14	2,65%
Carlsberg B	DKK	32 540,00	1169,00	5 115 416,48	2,45%
Essity B	SEK	180 000,00	283,80	5 036 181,17	2,41%
Hexagon B	SEK	402 600,00	126,80	5 032 797,69	2,41%
UPM-Kymmene	EUR	139 800,00	31,90	4 459 620,00	2,14%
Telia Company AB	SEK	1 179 600,00	37,98	4 416 784,12	2,12%
Kone B	EUR	61 600,00	68,80	4 238 080,00	2,03%
Vestas Wind Systems	DKK	105 720,00	244,80	3 480 306,61	1,67%
Neste	EUR	66 240,00	51,64	3 420 633,60	1,64%
Electrolux B	SEK	140 240,00	237,30	3 280 847,85	1,57%
Coloplast B	DKK	21 240,00	1029,00	2 939 130,21	1,41%
Assa Abloy B	SEK	111 000,00	257,80	2 821 125,07	1,35%
Storebrand	NOK	328 280,00	78,00	2 512 544,17	1,20%
Skanska B	SEK	106 000,00	227,00	2 372 182,90	1,14%
Fortum	EUR	101 440,00	23,26	2 359 494,40	1,13%
Stora Enso R	EUR	145 960,00	15,39	2 245 594,60	1,08%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	SEK	594 560,00	35,86	2 101 950,20	1,01%
Autoliv	SEK	22 640,00	842,20	1 879 784,69	0,90%
Fastighets AB Balder B	SEK	32 200,00	537,00	1 704 694,68	0,82%
Aker	NOK	27 260,00	635,00	1 698 534,04	0,81%
GN Store Nord	DKK	19 520,00	547,80	1 437 973,16	0,69%
Smartoptics Group	NOK	1 400 000,00	9,80	1 346 259,52	0,65%
Boliden	SEK	40 000,00	329,00	1 297 395,35	0,62%
Electrolux Professional B	SEK	211 080,00	60,65	1 262 101,66	0,61%
Nokia	EUR	282 000,00	4,52	1 273 371,00	0,61%
RVRC Holding	SEK	154 000,00	78,60	1 193 327,68	0,57%
Cambi ASA	NOK	794 380,00	14,60	1 138 035,57	0,55%
Metso Outotec Oyj	EUR	115 120,00	9,80	1 127 715,52	0,54%
Embracer Group AB	SEK	48 880,00	231,50	1 115 574,66	0,53%
OX2	SEK	190 000,00	56,00	1 048 957,94	0,50%
Sinch Ab	SEK	38 400,00	144,00	545 142,66	0,26%
				<b>203 745 785,28</b>	<b>97,68%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>				<b>203 745 785,28</b>	<b>97,68%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>				<b>4 819 810,41</b>	<b>2,32%</b>
<b>Fondens värde</b>				<b>208 565 595,69</b>	<b>100,00%</b>

Nordiska Småbolag

# Ålandsbanken Nordiska Småbolag

NORDISK AKTIEFOND

Vi har valt att tydligt positionera oss mot små- och medelstora kvalitetsbolag. Tyngdpunkten ligger här på bolag med hög lönsamhet och starka balansräkningar och kassaflöden. Att vi valt just kvalitetsbolag betyder att vi över tid inte kommer ha någon tydlig stilexponering mot vare sig tillväxt- eller värdeaktier. Det ser vi som en klar fördel då vi inte blir låsta till en speciell stil, förutom just kvalitetsbolag. En stor del av bolagsanalysen läggs på att hitta attraktivt värderade bolag där vi även ser en stark strukturell tillväxtprofil. Storleksmässigt har huvuddelen av innehaven ett marknadsvärde på EUR 100m - 1000m, vilket medför att portföljen kommer att avvika kraftigt från sitt jämförelseindex vad gäller positionering. Antalet innehav kommer i normalläget att ligga mellan 45 och 50, där grunden är en relativt likaviktad portfölj, vilket vi ser leder till en bra diversifiering och riskspridning.

Fonden har fått en bra start på året med stark avkastning i både absoluta tal och jämfört med sitt jämförelseindex. Uppgången har varit bred där endast ett fåtal av innehaven visat på negativ utveckling. Avkastningen drevs helt av bolagsvalet vilket är i linje med investeringsfilosofin. Störst bidrag till avkastningen kom från Green Landscaping, New Wave, TF Bank och Note som samtliga steg med nära 100 % under årets första 6 månader. Bland innehav som haft det motigare på börsen kan nämnas Fjordkraft och Thunderful Group.

Vi har en fortsatt hög tro på att kvalitetsbolag över tid kommer leda till en överavkastning mot börsen samtidigt som risken blir lägre. Vinstmultiplarna är generellt höga efter senaste årets starka avkastning, vilket betyder att vinsttillväxt blir allt viktigare för att driva aktiekurserna vidare. Vi har här identifierat särskilt tre områden som vi ser som intressanta. Inom medicinteknik ser vi att det är möjligt att hitta ett antal bolag med kombinationen av höga bruttomarginaler och en stark marknadsposition som dessutom verkar på en marknad som karakteriseras av stark tillväxt. Det finns dessutom ett stort uppdämt behov inom sjukvården då nästan allt fokus under året lagts på Covid-19. Inom ramen för detta område har vi investerat i Bonesupport, Sedana Medical och Photocure. En annan typ av bolag vi gillar är förvärvsintensiva bolag, där en del av affärsidén är att förvärva bolag till låga multiplar samt förbättra lönsamheten i dessa. Inom denna kategori har fonden innehav i bland annat Green Landscaping och Sdiptech. För det tredje har försäljningen av elbilar verkligen tagit fart under de senaste kvartalen. Vi ser att den starka tillväxten kommer fortsätta och att detta är en av de verkliga megatrenderna under kommande decennier. En verklig vinnare på denna trend är Zaptec som tillverkar laddare till elbilar, men vi ser även att Gränges som tillverkar värmepumpmaterial till fordonsindustrin kommer gynnas.

Trots den starka börsuppgången under året ser vi fortsatt att det går att hitta attraktivt värderade bolag. Alternativen till aktier i form av räntebärande placeringar är inte speciellt lockande. Vi ser goda möjligheter för fonden att fortsätta generera god avkastning i både absoluta och relativa termer.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Nordisk småbolagsfond
Jämförelseindex	Carnegie Small CSX Return Nordic GR EUR
Startdatum	18.5.2020
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,70 %/år
Teckningsprovision	0,00%
Inlösenprovision	0,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI02 6601 0010 6098 81
Portföljförvaltare	Eric Berglund
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000439443 (B), FI4000439450 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	20,19%	15,80%
Sharpe	3,40	
Tracking error (aktiv risk)	6,14%	
Omsättningshastighet	1,09 ggr/år	
Syntetisk TER	1,52	
Aktivitetsgrad (active share)**	96,00%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	68,85	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	31,15	

\* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

\*\* Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

# Ålandsbanken Nordiska Småbolag

PLACERINGAR 30.6.2021

10 största innehav	%
Green Landscaping Group Ab	3,26
Zaptec As	3,18
Gränges	3,12
New Wave B	2,93
Ferronordic	2,79
Note	2,78
Hexatronic Scandinavia	2,74
Photocure	2,72
Thunderful Group Ab	2,67
Nordic Semiconductor	2,65

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	34,60
Finans och fastighet	16,31
Informationsteknik	16,04
Sällanköpsvaror och tjänster	12,04
Dagligvaror	6,12
Basindustri	5,15
Hälsovård	4,78
Infrastruktur	2,30
Kassa och övrigt	2,66

Geografisk fördelning	%
Sverige	57,41
Norge	28,30
Danmark	9,57
Finland	2,06
Kassa	2,66

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-1,19	0,24
Från årets början	27,86	17,50
3 år p.a.	-	-
5 år p.a.	-	-
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	114,50	72,28

\* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fondens värde, EUR	120 768 834,77	29 591 272,46	-
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	214,50	112,51	-
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	2 175,77	1 176,93	-
Antal tillväxtandelar (B), st.	347 060,7608	184 215,8481	-
Antal tillväxtandelar (S), st.	215 961,4849	78 795,9021	-
Antal andelsägare, st.	5 694	1 003	-
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,07%	0,06%	-
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,35%	0,00%	-
Förvaltningsarvode, EUR	1 100 317,85	36 265,42	-
Förvaringsarvode, EUR	13 928,17	459,03	-

# Ålandsbanken Nordiska Småbolag

PLACERINGAR 30.6.2021

Börslistade värdepapper					
Aktier	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Green Landscaping Group Ab	SEK	494 000,00	80,80	3 935 090,80	3,26%
Zaptec As	NOK	887 000,00	44,18	3 845 244,93	3,18%
Gränges	SEK	321 000,00	118,90	3 762 732,42	3,12%
New Wave B	SEK	330 000,00	108,60	3 533 134,85	2,93%
Ferronordic	SEK	151 500,00	225,50	3 368 027,49	2,79%
Note	SEK	296 000,00	115,20	3 361 713,04	2,78%
Hexatronic Scandinavia	SEK	262 000,00	128,20	3 311 355,17	2,74%
Photocure	NOK	246 000,00	136,20	3 287 659,96	2,72%
Thunderful Group Ab	SEK	563 292,00	58,10	3 226 459,10	2,67%
Nordic Semiconductor	NOK	149 500,00	218,20	3 200 889,02	2,65%
Multiconsult Ord	NOK	176 000,00	178,50	3 082 659,56	2,55%
Fenix Outdoor International	SEK	23 900,00	1200,00	2 827 454,31	2,34%
Crayon Group Holding	NOK	228 000,00	125,90	2 816 665,37	2,33%
Fjordkraft Holding ASA ORD	NOK	554 000,00	51,15	2 780 545,97	2,30%
AcadeMedia	SEK	349 000,00	80,80	2 780 054,03	2,30%
Intrum	SEK	98 600,00	280,10	2 722 741,89	2,25%
Sedana Medical	SEK	384 000,00	71,40	2 702 999,00	2,24%
Nobina	SEK	351 000,00	77,70	2 688 713,85	2,23%
TF BANK	SEK	147 774,00	178,60	2 601 931,94	2,15%
Sydbank	DKK	98 600,00	193,10	2 560 401,82	2,12%
Brdr. A & O Johansen pref. A/S	DKK	20 035,00	942,00	2 537 985,80	2,10%
Coor Service Management Holding	SEK	375 000,00	67,80	2 506 555,99	2,08%
Samhällsbyggnadsbolaget i norden AB	SEK	706 000,00	35,86	2 495 924,45	2,07%
Sikri Me	NOK	187 427,00	135,50	2 491 989,03	2,06%
Nordic Paper Holding	SEK	578 000,00	43,05	2 453 112,37	2,03%
Stendörren Fastigheter	SEK	118 034,00	205,00	2 385 489,09	1,98%
Per Aarsleff B	DKK	63 200,00	282,00	2 396 708,00	1,98%
Jetpak Top Holding Ab	SEK	210 000,00	113,00	2 339 452,26	1,94%
Nordic Waterproofing Holding	SEK	123 250,00	184,80	2 245 460,11	1,86%
Smartoptics Group	NOK	2 300 000,00	9,80	2 211 712,07	1,83%
ABG Sundal Collier Holding	NOK	2 266 244,00	9,84	2 188 146,74	1,81%
Bonesupport Holding	SEK	291 086,00	75,20	2 158 020,71	1,79%
Mercell Holding	NOK	2 716 000,00	8,10	2 158 685,93	1,79%
Amasten Fastighets Ab	SEK	2 180 699,00	10,02	2 154 169,61	1,78%
Diös Fastigheter	SEK	243 000,00	88,65	2 123 740,56	1,76%
Kitron	NOK	1 058 000,00	19,86	2 061 767,02	1,71%
Bulten	SEK	190 000,00	102,80	1 925 587,08	1,59%
Bufab Holding Ab	SEK	80 329,00	237,00	1 876 882,80	1,55%
Sparebanken Vest	NOK	207 718,00	89,50	1 824 197,45	1,51%
TCM Group A/S	DKK	87 749,00	154,50	1 823 138,23	1,51%
Musti Group	EUR	53 000,00	31,22	1 654 660,00	1,37%
Fingerprint Cards B	SEK	488 000,00	32,66	1 571 275,91	1,30%
Skandiabanken	NOK	130 000,00	107,20	1 367 454,28	1,13%
Sdiptech B	SEK	29 900,00	436,50	1 286 683,95	1,07%
Electrolux Professional B	SEK	208 000,00	60,65	1 243 685,55	1,03%
Proact IT Group	SEK	129 389,00	84,10	1 072 777,86	0,89%
MedCap	SEK	43 500,00	212,00	909 162,61	0,75%
Cambi ASA	NOK	612 200,00	14,60	877 042,94	0,73%
Enento Group	EUR	24 538,00	33,90	831 838,20	0,69%
				<b>117 569 781,12</b>	<b>97,34%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>				<b>117 569 781,12</b>	<b>97,34%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>				<b>3 199 053,65</b>	<b>2,66%</b>
<b>Fondens värde</b>				<b>120 768 834,77</b>	<b>100,00%</b>

## Ordlista



Till höger beskrivs närmare betydelsen av vissa termer som förekommer i uppgifterna för fonderna. De nedanstående uppgifterna beräknas för en 12-månadersperiod och anges endast om fonden har varit verksam i minst 12 månader.

Närmare uppgifter om beräkningssätten för nyckeltalen kan erhållas av fondbolaget. Jämförelseuppgifter för 2020 och tidigare år samt uppgifter om beräkningsgrunderna för dessa kan erhållas av fondbolaget.

**DURATION**

Durationen utgör ett mått på hur känsliga en fonds ränteplaceringar är för ändrade räntor. Ju längre duration desto högre ränterisk. Duration avser den tid, inom vilken ränteinstrumenten skall återbetalas. Tiden mäts i år. Durationen beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

**RÄNTERISK**

Ränterisken avser risken för värdeförändring i en ränteplacerings marknadsvärde vid förändringar i ränteläget. Ränterisken anger den procentuella förändringen i ränteplaceringens marknadsvärde vid en ränteförändring med en procentenhet. Ränterisken beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

**OMSÄTTNINGSHASTIGHET**

Omsättningshastigheten anger omsättningen av värdepapper i fondens portfölj. Omsättningshastigheten beräknas genom att värdet av köpta värdepapper och värdet av sålda värdepapper summeras. Från denna summa avdras värdet av teckningar och inlösen i fonden. Det värde som erhålls divideras med fondens genomsnittliga värde. Genom detta beräkningssätt är avsikten att eliminera effekten av inlöset eller utflödet av kapital i fonden. Om fondens omsättningshastighet är 0,5 ggr/år innebär det att hälften av fondens värdepapper omsatts under den aktuella perioden.

**KOSTNADER FÖR FONDENS VÄRDEPAPERSHANDEL**

Med kostnader för fondens värdepappershandel avses de förmedlingsprovisioner som fonden har erlagt till värdepappersförmedlare, samt kostnader för valutaväxling. Kostnaderna anges som en procentuell andel av fondens högsta värde under rapportperioden.

**PROVISIONSANDEL TILL NÄRSTÅENDE**

Provisionsandel till närstående avser de förmedlingsprovisioner som fonden har erlagt till bolag som enligt lagen om värdepappersföretag § 6 hör till samma konsolideringsgrupp som fondbolaget. Förmedlingsprovisioner till närstående värdepappersföretag anges som en procentuell andel av de totala förmedlingsprovisionerna som fonden har erlagt för sin värdepappershandel.

**SHARPES MÄTARE**

Sharpes mätare visar hur mycket en fond avkastat i förhållande till sin risk. Sharpes mätare beräknas genom att fondens avkastning i procent minskas med den riskfria räntans (3 månaders euribor) avkastning och det erhållna värdet divideras med fondens volatilitet. Vid beräkning av volatiliteten används veckovisa observationer. Ju högre Sharpes mätare är desto bättre är fondens riskjusterade avkastning. Ett värde över 1,0 kan anses vara mycket bra.

**TER – TOTAL EXPENSE RATIO**

TER avser de avgifter som enligt fondens stadgar debiteras för fondens förvaltning och förvar. TER anges som en procent per annum i förhållande till fondens genomsnittliga värde. I TER ingår inte den förmedlingsprovision som fonden erlägger för sin värdepappershandel.

**SYNTEISK TER**

För fondandelsfonder (fond-i-fonder) beräknas ett s.k. syntetiskt TER-värde. I det syntetiska TER-värdet adderas målfondernas TER-värde till fondens direkta TER-värde. Vid beräkning av det syntetiska TER-värdet för Ålandsbankens fond-i-fonder minskas målfondens TER-värde med de provisionsåterbärningar som fonderna erhåller (d.v.s. nettokostnaden för placeringar i målfonderna beräknas).

**TRACKING ERROR (AKTIV RISK)**

Tracking error (eller aktiv risk) mäter hur noga fondens avkastning följer jämförelseindexets avkastning. Vid beräkning av tracking error används veckovisa observationer. Ju högre tracking error, desto större är differensen mellan fondens värdeförändringar och jämförelseindexets värdeförändringar. Om tracking error är 8 procent betyder det att fondens avkastning under två år av tre ligger +/- 8 procent från jämförelseindexets avkastning. Fondens tracking error är noll om fonden och jämförelseindexet har en identisk avkastning.

**VOLATILITET (STANDARDAVVIKELSE)**

Volatiliteten mäter hur avkastningen för en fond eller ett jämförelseindex fluktuerar. Vid beräkning av volatiliteten används veckovisa observationer. Ju högre volatiliteten är, desto större är risken för värdeförändringar. Om en fond förväntas avkasta 10 procent per år och volatiliteten är 15 procent innebär det att avkastningen för fonden under två år av tre sannolikt är mellan -5 procent och +25 procent per år. Volatiliteten anges i procent och beräknas utgående från standardavvikelsen för fondens respektive jämförelseindexets avkastning.

**AKTIERISK**

Aktierisk anger hur stor del av en aktiefonds placeringar som är exponerade för utvecklingen på aktiemarknaden d.v.s. hur stor del av fondens medel som direkt eller genom derivatinstrument är placerade på aktiemarknaden. Aktierisken beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

**ÅRLIG KOSTNAD**

Årlig kostnad avser löpande kostnader för fondens förvaltning. Årlig kostnad inkluderar inte prestationsrelaterat förvaltningsarvode, eftersom detta är en kostnad av engångskaraktär, betingad av fondens utveckling under ett visst år.

**Ålandsbanken  
Fondbolag Ab**  
Mariehamn  
PB 3  
AX-22101 Mariehamn  
Tfn 0204 29 088  
fond@alandsbanken.fi

**Helsingfors**  
Georgsgatan 9 A  
Bulevarden 3,

**Tammerfors**  
Hämeenkatu 4, vån. 6

**Åbo**  
Hansakvarteret,  
Eriksgatan 17

**Pargas**  
Köpmansgatan 24

**Vasa**  
Hovrättsplanaden 11

**Åland**  
Huvudkontor  
Nygatan 2, Mariehamn

Tfn: 0204 29 011\*  
www.alandsbanken.fi  
info@alandsbanken.fi

Kundservice tfn 0204 292 910. kundservice@alandsbanken.ax

\*) Samtalsavgift 8,35cent/samtal + 16,69 cent/minut (moms 24 %). Samtalen spelas in.